CON DUMMIES ES MÁS FÁCIL



Day trading y operativa bursátil para dummies

Conoce los productos y técnicas para operar intradía

Interpreta gráficos y tendencias

Reconoce el riesgo de cada operación

Francisca Serrano

Day trader

Day trading y operativa bursátil

PARA

DUMMIES™

Francisca Serrano

Índice



La fórmula del éxito

Tomamos un tema de actualidad y de interés general, añadimos el nombre de un autor reconocido, montones de contenido útil y un formato fácil para el lector y a la vez divertido, y ahí tenemos un libro clásico de la serie *...para Dummies.*

Millones de lectores satisfechos en todo el mundo coinciden en afirmar que la serie ...para Dummies ha revolucionado la forma de aproximarse al conocimiento mediante libros que ofrecen contenido serio y profundo con un toque de informalidad y en lenguaje sencillo.

Los libros de la serie ...para Dummies están dirigidos a los lectores de todas las edades y niveles del conocimiento interesados en encontrar una manera profesional, directa y a la vez entretenida de aproximarse a la información que necesitan.



www.paradummies.es
www.facebook.com/paradummies
@ParaDummies

¡Entra a formar parte de la comunidad Dummies!

El sitio web de la colección *...para Dummies* está pensado para que tengas a mano toda la información que puedas necesitar sobre los libros publicados. Además, te permite conocer las últimas novedades antes de que se publiquen.

Desde nuestra página web, también puedes ponerte en contacto con nosotros para comentarnos todo lo que te apetezca, así como resolver las dudas o consultas que te surjan.

En la página web encontrarás, asimismo, muchos contenidos extra, por ejemplo los audios de los libros de idiomas.

También puedes seguirnos en Facebook (www.facebook.com/paradummies), un espacio donde intercambiar tus impresiones con otros lectores de la colección *...para Dummies.*

10 cosas divertidas que puedes hacer en

www.paradummies.es y en nuestra página en Facebook

1. Consultar la lista completa de libros ...para Dummies.
2. Descubrir las novedades que vayan publicándose.
3. Ponerte en contacto con la editorial.
4. Suscribirte a la Newsletter de novedades editoriales.
5. Trabajar con los contenidos extra, como los audios de los libros de idiomas.
6. Ponerte en contacto con otros lectores para intercambiar opiniones.

7. Comprar otros libros de la colección a través del link de la librería Casa del Libro.

8. ¡Publicar tus propias fotos! en la página de Facebook.

9. Conocer otros libros publicados por el Grupo Planeta.

10. Informarte sobre promociones, descuentos, presentaciones de libros, etc.

La autora

Francisca Serrano es trader en el mercado de futuros de Estados Unidos. Ha formado a 1.500 traders de todo el mundo y de las más diversas procedencias sociales, con estudios y sin ellos, muchos de los cuales la conocieron gracias a sus libros: *Escuela de bolsa: Manual de trading*, *Mueve tus ahorros y gánate un sueldo* e *Hijo rico, hijo pobre*. Ellos también se preguntaron si podían ser traders.

Y la respuesta siempre es sí.

Si entras en su estudio, la encontrarás sentada frente al ordenador. La pantalla llena de gráficos de bolsa, atenta a cada movimiento; busca la entrada perfecta, la que hoy le dará su jornal diario. No sabe en qué dirección irá el precio, nadie lo sabe. Sin embargo, sus años de experiencia, su pasión, su empeño y mucha paciencia le permiten prever sus posibles movimientos. Ha hecho de la tendencia una amiga. Le costó conquistarla, se le escapaba entre los dedos; le dejaba entrever los beneficios pero no llegar a alcanzarlos.

Esta malagueña echa la vista hacia atrás en el tiempo y se ve en la Facultad de Derecho de Granada con una sola idea: ser funcionaria, meta que alcanzó tras 3.285 días de encierro y tres exámenes fallidos. Al fin, su nombre en el BOE y una silla en un edificio administrativo. Seis años de carrera y tres de opositora la habían llevado donde estaba... Pero ¿era ahí donde quería estar?

¿Qué pasaba con su sueño de viajar y conocer mundo? ¿Cómo iba a conseguir dinero para cumplirlo, ahora que había entrado en el nuevo gremio de los mileuristas? Hizo sus cuentas: ocho horas de trabajo al día por cinco días igual a cuarenta horas a la semana, o sea, ciento sesenta horas al mes. Ciento sesenta horas divididas entre 1200 euros que cobraba... ¡No podía creer lo que veían sus ojos! Tuvo que repetir varias veces la operación pero el resultado era siempre el mismo: 6,25. ¡Se vendía a 6,25 euros la hora y aún así era una privilegiada por tener un trabajo seguro! Algo no cuadraba. Se sentía estafada.

La palabra "trader" y Francisca fueron formalmente presentadas una mañana, mientras la segunda desayunaba churros y leía la sección de economía del periódico. En ella aparecía una señora sin estudios que había cambiado su vida, una pareja de médicos que costeaba sus vacaciones en el extranjero con sus ganancias, un carnicero que pagaba sin problemas la universidad a sus hijos... "Dos horas de trabajo al día, veintidós horas libres. Trabaja donde quieras, sin jefe, desde casa." Parecía el eslógan de una película de ciencia ficción. Eran traders.

Pero, ¿cómo podía ser verdad? Siempre había creído que para ser trader hacía falta un MBA o haber ido a Harvard. En realidad no hacía falta tanto, pero sí era necesario aprender, formarse. Francisca empezó a leer todo lo que caía en sus manos sobre el tema y se estableció un plan de trabajo:

- ✔ Tiempo: se dio tres años, el equivalente a una diplomatura.

- ✔ Objetivo: pasar de funcionaria a inversora (siguiendo las reglas de *Padre rico, padre pobre* de R. Kiyosaky).
- ✔ Medio: quería formarse con los mejores aunque tuviese que venderlo todo e hipotecarse. La posibilidad de una excedencia sin sueldo adquirió una nueva dimensión.

Los siguientes 1.095 días fueron de estudio intensivo entre España y América; allí donde hubiese un *trader* de éxito, allí iba Francisca. Es verdad que desde entonces ha estudiado más que cuando opositó, pero esta vez le guiaban la pasión y la confianza porque se encaminaba hacia donde quería.

Y lo consiguió, pues no solo llegó a hacer del trading su medio de vida, sino que incluso ha fundado y dirige la escuela tradingybolsaparatorpes.com, a través de la cual ya ha compartido sus conocimientos con más de 1.500 alumnos.

Nota de la autora

No tendría sentido escribir un libro sin un motivo. Son diversos los que impulsan a cada persona, pero como expliqué en mi libro *Hijo rico, hijo pobre* estoy en la parte alta de la pirámide financiera: el legado. Cuando el dinero deja de ser un problema en la vida de un ser humano, se abre la puerta a la realización personal y a la ayuda a los demás.

Burkina Faso, antiguo Alto Volta, es un país del África Occidental privado de salida al mar. Su nombre significa “el país de los hombres íntegros”, una tierra cuyos habitantes tutelan su dignidad y salvaguardan su identidad interior. Su ocupación principal es la economía de supervivencia, principalmente la agricultura y la ganadería.

Su desfavorable situación geográfica, la extrema pobreza de su subsuelo y las adversas condiciones climáticas hacen de Burkina Faso el segundo país más pobre del mundo, por detrás de Bangladesh. La malaria, lepra, sida, varias formas de tumores, malnutrición son habituales y provocan, entre otras consecuencias, que una madre de cada dos muera de parto y un niño de cada tres fallezca a muy corta edad.

Los derechos de autor que me corresponden por este libro, así como los ingresos que obtenemos de las personas que frecuentan nuestros cursos de formación, después de cubrir los gastos de profesorado, instalaciones e impuestos, se destinan a ayudas benéficas de toda índole, entre las cuales una parte va para Burkina Faso.

La lucha contra el cáncer, enfermedad que padecí y contra la que sigo mi personal batalla, también recibe parte de las aportaciones de mis alumnos. Esos fondos se destinan al equipo liderado por el prestigioso científico español José Luis García Pérez, que investiga el genoma humano. Mis alumnos, al aprender trading ayudan a financiar las becas de investigación de esos científicos.

Si te ha gustado este libro o cualquiera de los otros tres que he escrito (*Escuela de bolsa: Manual de trading*, *Mueve tus ahorros y gánate un sueldo* e *Hijo rico, hijo pobre*) y conoces a alguien a quien le pueda interesar, te ruego que le hables de él. Twitter, Facebook, y las redes sociales son el mejor modo de apoyar este proyecto. Tú, quizá sin ser consciente de ello, eres parte del mismo y solo el boca a boca de la publicidad de mis alumnos y lectores nos permiten no tener que incurrir en gastos que me impedirían destinar el dinero a donde tiene que llegar.

Gracias,

FRANCISCA

Me tienes a tu disposición en el e-mail
info@tradingybolsaparatorpes.com

Prólogo

Como dice la sabiduría popular, lo primero es antes. Hablemos de Francisca Serrano. Hay señales luminosas que la existencia te entrega como un regalo. Tuve la suerte de tratar con ella en 2013, y hoy puedo decir abiertamente que somos buenos amigos. Hay personas cuya sola presencia serena el ambiente. Son bienvenidas y necesarias. A veces no son las que más brillan, entre otras cosas, porque tampoco desean hacerse notar, pero sus hechos son un discurso indiscutible. Francisca y su equipo son referentes en España en cuanto a formación en trading, y gracias a ellos, son muchas las personas que ya han superado el abismo al que te enfrentas cuando decides vivir de los mercados.

Sería poco menos que imposible y hasta fatuo intentar resumir en este breve prólogo la riqueza y potencial que puede atraer el trading a su vida. Quince o veinte años atrás solo se atrevían unos pocos. Personas que arriesgaron y perdieron su dinero por intentar proyectar sus vidas gracias a la especulación bursátil. Estas personas las hay, las hubo y las habrá. Estarán, estaremos siempre en minoría y se nos tildará de locos o disparatados. Pero solo ellos tienen el valor de cambiar su vida de verdad. Adelantarse a la descomposición de un sistema que menosprecia al individuo y dirigirse directamente al inhóspito desierto del *day trading* demuestra un valor y unos principios que deberían ser la norma. Cuando no es así, el sistema nos engulle hacia la zona de confort donde casi todos habitan.

Francisca y yo operamos todos los días. El *day trading* es un gran regalo. En él se aprenden cosas muy importantes, todas aquí reflejadas: a ganar, a perder, a rehacerse, a esforzarse, a tener disciplina... y a saber que la victoria o fracaso son cuestiones que se luchan cada día. No existen las garantías de éxito cuando hablamos de los mercados. El trading se construye cada día en el silencio de lo cotidiano y en el esfuerzo constante. En realidad, la frase “si quieres, puedes” es mentira, habría que sustituirla por una que diga “si quieres, puede que puedas”. La verdadera diferencia está en qué hacer ante la incertidumbre, si avanzar o desistir. Es difícil apostar cuando entiendes que puede que no lo consigas. Hace falta coraje para seguir cuando la recompensa

siempre viene con retraso, pero es precisamente ahí donde está la diferencia entre vivir la vida de otros o vivir la tuya propia. Seguir este cuaderno de bitácora del trading se me antoja imprescindible para lograr el éxito. Francisca ha surcado estas latitudes con reconocida notoriedad y su innegable labor de servicio y ayuda a sus lectores y alumnos te otorga un punto a su favor. Lee, estudia y analiza con atención todo lo que te brinda *Day trading y operativa bursátil para dummies*. De aquí a poco podrás pertenecer al club de personas que decidieron que su vida sería mejor gracias a los mercados.

BORJA MUÑOZ
Trader y fundador de Goodtrading

Prefacio

Jueves 17 de julio de 2014, primera hora de la tarde

Después de un viaje tranquilo desde Madrid y de dejar las maletas en el hotel, me encamino al punto de reunión. La cita es a las cinco.

Impaciente, inquieto, nervioso, expectante, me siento en la silla de un bar junto a la puerta, más de media hora antes de la hora prevista. Desafiando el calor, un calor aplastante que, como en el Ecuador, cae casi vertical en Granada, me pido un café y fumo más de lo recomendable.

Al poco rato entran dos mujeres y se sientan en la mesa contigua. Reconozco a una de ellas: Francisca Serrano.

He dejado a mi mujer en Irlanda, trabajando, para volar a Madrid y conducir hasta Granada para probablemente cometer una locura. Aunque estoy ilusionado, todavía resuenan en mi cabeza los comentarios de los que me quieren e insinúan que estoy loco. Todos, menos mi mujer. Eso es lo que me anima a seguir adelante.

Los dos siguientes días son una espiral de emociones, desde la sensación de que todos los demás en clase están preparadísimos hasta la ilusión de que, efectivamente, puedo haber descubierto un plan B para mis ingresos. En el viaje de vuelta, en la soledad de la autopista hacia Madrid un domingo de julio, me digo a mí mismo que estoy como un cencerro, que me encanta estarlo y que siempre, después de buscar consejo, me he guiado por mi propio criterio.

Pues bien, una más. Y esta parece gorda.

Un año después...

Viernes 17 de julio de 2015, ocho y media de la mañana

Como cada día que estoy en Madrid (mi trabajo principal está en

Irlanda, donde, igual que hace un año, mi mujer se ha quedado trabajando) me he levantado a las siete y media.

Con el primer café he asistido a la apertura del futuro del DAX en simulado. Hace unos meses perdí casi toda mi cuenta y no me da para operar en real en el DAX. Tengo que recuperarme a base de pequeñas ganancias en el mini S&P. Hoy, un año después, puedo decir que soy trader. Y lo soy porque salgo ahí fuera y me enfrento al mercado. Y mi mayor aprendizaje ha sido operar en real. Y aunque me creí superior y arriesgué y perdí, he estudiado como un animal y ahora me recupero en real poco a poco, aunque nunca por debajo de un 70 por ciento, y, sobre todo, no hago idioteces. Ya no. Cierro con una ganancia de 50 euros y dejo una orden puesta.

Me pongo a escribiros. Quiero compartir esto, al igual que todo lo que hago, con el grupo básico de Facebook de la comunidad de `tradingybolsaparatorpes.com`. Mi objetivo es ayudar a los que empiezan; he tenido la suerte de dedicar a esto una media de diez horas diarias durante un año y creo que puedo ayudaros mucho.

Esta vez no he venido a Madrid para operar sino para estudiar: dentro de poco me presento a varios exámenes de análisis técnico en Estados Unidos. ¿Porque soy muy listo? No: Porque en trading hay que estudiar y formarse toda la vida y, para mí, un buen sistema es tener la meta de un examen.

Hoy soy trader gracias a Francisca Serrano, que tuvo la generosidad de enseñarme y a mi mujer que ha tenido confianza ciega en mí. Todos los demás, sin excepción, piensan que estoy como una cabra. Hoy soy trader. Y a mis 52 años (a la vejez, viruelas) me ha cambiado la vida. Hace tiempo que esto dejó de ser un plan B. Es un plan que cambia la vida.

Yo creí que tenía una vida interesante, y es verdad. Ahora lo que tengo es una vida emocionante.

G.F.A., alumno de los cursos de trading de Francisca Serrano

Introducción

Este libro te dirá **cómo** llegar a ser trader. **Cuándo** depende de ti. Si quieres tener unos ingresos extras y conocimientos para gestionar tus ahorros, este libro es para ti. Si estás buscando algo nuevo, si quieres un cambio de vida,tal vez, y solo tal vez, hoy sea tu día de suerte.

¡Bienvenido al trading!

A los que nos dedicamos a esto, los traders, algunos nos llaman jugadores. Otros dicen que tenemos suerte. Hay quien considera que somos especuladores. En realidad da igual, el trading ha llegado para quedarse. Está en ti decidir si te subes al tren o no.

Internet ha puesto al alcance de todos las herramientas que antes eran privilegio de unos pocos. Siglos atrás se hablaba de América como la panacea para escapar de una situación adversa. Ofrecía un posible futuro de bienestar y millones de personas cruzaron el Atlántico con el sueño de reinventarse.

Actualmente la prosperidad no requiere cruzar el mar porque el trading lo haces desde tu casa. te permite alcanzar la meta que durante siglos perseguían nuestros antepasados: la libertad, en este caso, financiera. Solo requiere la habilidad de conocer los mercados y posicionar tus órdenes mediante software fácil de usar.

Hay multitud de instrumentos financieros donde puedes colocar tu dinero: acciones al contado, y derivados como los futuros, los CFD o Forex, entre otros productos financieros. Y es que, sin duda, es el trabajo más democrático del mundo. Está al alcance de cualquiera, independientemente de su condición social y su educación. Con un poco de formación, la puerta al cambio de vida se abrirá también para ti. Jamás se brindó una oportunidad igual a quien, con empeño e ilusión, desee formar parte de la gran familia de los traders.

Sobre este libro

Para empezar, déjame decirte lo que este libro no es: No es un manual universitario, ni tampoco es un libro especializado y solo apto para profesionales. Ese tipo de libros los encontrarás en las tiendas especializadas, y en el apéndice haré una lista de los que me ayudaron a llegar al conocimiento del trading.

Quiero enseñarte lo que es el trading y la operativa bursátil, para que tengas un plan B en la vida. Mi objetivo no es que seas rico, eso no lo vas a conseguir leyendo este libro. Este libro pretende ser solo el principio, una guía hacia tu formación para este nuevo trabajo al que quieres presentar tu currículum.

En las páginas siguientes encontrarás mucha práctica y poca teoría. No voy a hablar de la historia de la bolsa ni de cómo se constituyen sus órganos. Puedes acudir a mi libro *Escuela de bolsa: Manual de trading* para conocer de forma amena quién es quién en este mundo. O, *Invertir tus ahorros y multiplicar tu dinero para Dummies*, de Ángel Faustino dentro de esta misma colección. Pero, ¡ojo!, no es fácil. Hay muchos riesgos en el camino hacia el éxito en el trading. Yo te los voy a presentar en estas páginas para que, cuando te enfrentes a ellos, sepas reconocerlos y puedas evitarlos.

El trading tiene cuatro patas en la mesa de la operativa bursátil de un operador coherente:

1. Análisis técnico.
2. Gestión monetaria.
3. *Psicotrading.*
4. Un método con estadística positiva que quite estrés a la operativa diaria.

Los cuatro serán materia de estudio en este libro. También te hablaré de tus socios en el negocio: Hacienda y el bróker, ambos elegibles por ti si estás dispuesto a acometer ciertos sacrificios.

Las plataformas y lo que necesitas para poner en marcha tu segundo puesto de trabajo también serán objeto de estudio. Cuando termines el libro tendrás una idea clara de en qué consiste este negocio y lo que necesitas para ser parte de él.

Antes de que te adentres en el libro, te anticipo un criterio que he seguido al escribirlo: como mucho del vocabulario específico del trading y la inversión que se utiliza en castellano lo hemos tomado prestado del inglés (empezando por la propia palabra "trading"), los anglicismos abundan en estas páginas. Sé que lo correcto sería escribirlos en cursiva, pero tanta cursiva podría

llegar a ser mareante, así que, con tu permiso, encontrarás estos términos escritos en redonda.

A quién va dirigido este libro

La colección *Para Dummies* está destinada a inexpertos, y de eso sé un rato. Pero, en el ámbito del trading, inexperto no es solo el que parte de cero. También lo es el que creyendo saber mucho, todavía no tiene ingresos recurrentes. El libro es válido para todo el mundo, tenga el perfil de conocimientos básico o avanzado. Baste decir que mi empresa se denomina Trading y Bolsa para Torpes. Así que empezaré por lo básico y juntos, capítulo a capítulo, avanzaremos en el conocimiento práctico de lo que necesitamos para hacer dinero en bolsa. Dejaremos la paja y me centraré en el grano: ganar un jornal.

El libro está dirigido a quien desea un nuevo puesto de trabajo que puede llegar a ser el único que tenga o uno, además del que venía desarrollando. Puede ser una forma de tener un plan B en caso que el primer puesto laboral se pierda.

También están aquellos que tienen unos ahorros y ven menguar sus ganancias ante los bajos intereses que dan las entidades financieras. Para otros las expectativas pueden ser simplemente formativas, puede que quieras conocer un mundo que hasta ahora estaba destinado a unos pocos.

Es posible que también interese a personas jubiladas o que, por circunstancias personales, disponen de tiempo libre y ven en el trading una posibilidad de llenar sus horas con un *hobby* nuevo que, además, dará un dinerillo, que siempre viene estupendamente bien a final de mes.

En pocas palabras y por resumir: tengas la edad que tengas y sea cual sea tu situación social, si tienes ganas de aprender, este libro es para ti.

Cómo está organizado este libro

Es un un libro estructurado en cinco partes, redactadas de tal forma que puedes abrirlo por la parte que más te interese en virtud de tus conocimientos previos. Sin embargo, verás que continuamente hago referencia a otras materias, que están en otras partes del libro. Si se trata de conceptos que he tratado en capítulos anteriores, ya los conocerás y, por lo tanto, comprenderás el tema que se esté tratando. Si son nombres o

datos que explicaré más adelante, estas referencias te servirán para tranquilizarte, pues podrás seguir leyendo el libro sin necesidad de ir saltando de una zona a otra del libro hasta que llegues al punto donde se explica. Mi consejo es que leas el libro tal como lo he escrito, de principio a fin, y no tengas prisa por ir saltando de un capítulo a otro según las referencias que vayas encontrando.

Tengo también un pequeño reto para ti: verás que al final de varios de los capítulos hay un pequeño examen, muy sencillo, para que pongas a prueba lo que has aprendido y puedas ir verificando tus avances. Tranquilo, ¡no mandaremos las notas a tus padres!

Primera parte

La primera parte, compuesta de cinco capítulos, será como una excursión al país del trading. Primero, el guía, o sea, yo misma, te explicará algunos aspectos básicos típicos de la región (es decir, algo de vocabulario, los tipos de trader que existen), luego visitarás ese ecosistema llamado bolsa y la fauna que habita en él y te fijarás particularmente en la especie “trader”, que se ha especializado en el comercio de productos financieros. Capítulo aparte merecen los derivados, una sub-especie de producto financiero que son la materia prima de los day traders, que es lo que soy yo.

Segunda parte

Para esta segunda parte nos pondremos el sombrero de inverstigadores, pues te enseñaré qué datos debes observar para tradear y cómo valorarlos. Aprenderás a mirar gráficas de precios con ojo experto, buscando las señales (que llamaremos indicadores) que yo te indicaré para detectar tendencias en el movimiento de los precios. No te asustes, pese a su aspecto a menudo algo enmarañado y confuso, la gráficas tienen sus trucos, que descubrirás en estos siete capítulos, con algo de teoría y muchos ejemplos prácticos. Para que te vaya sonando el nombre, el estudio de las gráficas se llama análisis técnico y es imprescindible en day trading.

Tercera parte

Ya casi estás listo para empezar a hacer trading, pero antes debes

conocer a tus dos socios no buscados en esta actividad: tu bróker (que tiene la llave para entrar en el mercado y te cobrará una comisión por abrirte la puerta) y Hacienda (que te exigirá que compartas tus ganancias). Verás que, aunque no los puedes evitar, en ambos casos tienes cierto margen para buscar la situación menos gravosa para tu bolsillo.

Cuarta parte

Esta parte, aunque breve, es clave. De verdad que en estos tres capítulos se encuentra el 50 por ciento del éxito de un trader. Como notarás a lo largo del libro, soy una persona poco amante del riesgo (¡por algo me hice funcionaria!), así que me siento mucho más cómoda si trabajo con una red de seguridad. Por ello, y como nadie es infalible, te explicaré las medidas que deberías tomar para minimizar tus pérdidas en caso de que te llegue una mala racha. También dedicaré unas páginas a una disciplina súper importante para mí: el psicotrading, del que he aprendido mucho con mi amigo y mentor Brett Steenbarger. En realidad, se trata de recursos y consejos para controlar tus emociones y no dejarte llevar por los nervios del momento. Todo el trabajo que hagas en este sentido, es una inversión inestimable para tu trabajo como trader.

Quinta parte

La última parte del libro, como en todas las obras de esta colección, la conforman los decálogos; en este caso, cuatro. Se trata de simpáticas listas que agrupan ideas o consejos que quizá ya has ido encontrando a lo largo del libro de forma disgregada, pero que agrupados cobran una fuerza renovada. Estoy segura de que te serán muy útiles, especialmente en tu etapa de aprendizaje.

Iconos utilizados en este libro

Si es que ya me conoces por mis obras anteriores sabes que me gusta mucho utilizar iconos. *Escuela de bolsa: Manual de trading* fue el primer libro de bolsa en el que aparecían personajes para describir este complicado mundo y hacerlo accesible a los profanos. La colección *Para Dummies* tiene sus propios iconos para hacer las explicaciones más sencillas y visuales, así que será fácil trabajar con ellos.

Servirán para llamar tu atención sobre cuestiones que valoro importantes para tu formación. Aquí te defino lo que significa cada uno de ellos:

PERLA DE SABIDURÍA Supone el jugo del conocimiento. Aquello que no debes olvidar y que sería el consejo de un sabio elefante o de un maestro por su experiencia.

CONSEJO La teoría está muy bien pero hay que centrarse en la práctica. En este icono está la sustancia de la operativa, por supuesto, desde mi punto de vista.

¡ADVERTENCIA! El camino hacia el éxito en trading está lleno de curvas. Pero no quiero ser agorera, se puede llegar a vivir del trading... ¿Cómo? Evitando cometer errores de novato. Esta señal te advierte de lo que NO tienes que hacer en tu operativa bursátil.

CUESTIONES TÉCNICAS En todas las ciencias hay palabras técnicas y la bolsa viene de la rama económica. Servirá para definir conceptos poco claros que son de uso reiterado. Son necesarios para operar, por tanto sigue este icono para aclarar tus dudas.

HISTORIAS REALES Para llegar a ser un gran trader debes tomar ejemplos a seguir. Otros traders llegaron antes que tu y hoy puedes verlos como tus maestros. Esos mentores merecen tener un hueco en este libro. Sus vidas y sus experiencias te ayudarán a no rendirte. Recuerda y repite: ¡Si ellos pudieron, yo también lo conseguiré!

Estos párrafos son mi visión personal sobre el tema que estoy tratando. Puedes estar de acuerdo conmigo o no, pero me veo obligada a escribir lo que pienso o a contarte cuestiones que avalen mi punto de vista. Por supuesto, eres libre de tener otro punto de vista diferente.

Y ahora... ¿qué?

Como he dicho anteriormente, el libro está estructurado de modo que profundiza en el conocimiento de forma progresiva. Si eres novel te aconsejo que empieces por el inicio; si dispones de conocimientos puedes ir directamente al capítulo que te interese buscando el contenido en el índice. Lo he organizado siguiendo los parámetros que funcionan con los alumnos a los que formo. Si a ellos les permite aprender, pienso que a ti también te servirá pues ya ha sido testado. Solo quiero que te quede una idea clara al final del libro: los traders existen y, aunque seamos pocos los que somos rentables reiteradamente (se calcula que somos un 20 por ciento del total), el premio es la libertad económica de por vida; solo por alcanzar este objetivo vale la pena el esfuerzo de intentarlo. Como dice Jorge del Canto, uno de los profesores de mis cursos de bolsa: “Si no lo consigues, al menos sabrás cómo funcionan los mercados bursátiles y nadie jamás te colará unas preferentes”. Acabas de salir de tu zona de confort y vas a entrar en lo que el consultor de innovación Matti Hemmi llamaría “la zona mágica”.

Parte I

Una visita a ese hábitat llamado trading

En esta parte...

Benjamin Franklin, político e inventor estadounidense, considerado uno de los fundadores de ese país y conocido por haber ideado el pararrayos, decía que "si queréis ser ricos, no aprendáis solamente cómo se gana, sino también cómo se ahorra".

¡Cuánta razón tenía el amigo Benjamin! Sin embargo, solo de ahorro no se vive. Si no mueves tus ahorros, estos no crecen. Y no solo eso, sino que cada vez valen menos. Por eso, vamos a adentrarnos en el mejor medio que existe para hacer aumentar nuestro dinero: la inversión bursátil. No voy a dar por hechos tus conocimientos, de modo que, en este bloque de tres capítulos veremos lo que considero básico para que puedas ser trader y llevar a cabo una operativa bursátil rentable. Vamos a seguir el método de los *Dummies* o, en su traducción al castellano, inexpertos o torpes con ganas de dejar de serlo. Te pueden parecer elementales algunos de los temas, pero ¿sabes qué? Ningún trader nació del útero de su madre sabiendo *tradear*. Hasta los grandes gurúes empezaron por lo que tú vas a ver ahora.

Capítulo 1

Para que nos entendamos: conceptos básicos de trading

En este capítulo:

- En qué consiste el trading
- Por qué se está haciendo popular el trading
- Tipos de inversores y cuál es el más apto para convertirse en trader
- Estilos de trading: swing trading, day trading y scalping

Hacemos trading cuando compramos y vendemos instrumentos financieros cotizados en bolsa con la intención de obtener un beneficio con nuestro movimiento especulativo. Hablando claro: compramos algo con la intención de venderlo más caro, o bien lo vendemos primero con la intención de poder comprarlo más tarde más barato. Estos instrumentos pueden ser de muchos tipos, como las acciones, divisas, materias primas y, mejor aún, negociando su precio a través de los Derivados Financieros, como los CFD, Futuros u Opciones, entre otros. En definitiva, con cualquier instrumento que cotice en un mercado financiero.

No te me asustes, de todo esto te hablaré en próximos capítulos, era solo para que empieces a acostumbrarte al vocabulario.

Para la mayoría, la diferencia entre trading e

inversión está en el tiempo. El trading se asocia a operaciones intradiarias o de corto plazo. Cuando el trading pasa por tener posiciones abiertas en bolsa más de 6 meses se considera como inversión.

El trading era hasta hace pocos años un lujo de pocos: sociedades de inversión, brókers e instituciones; pero Internet y las plataformas de trading *on line* que ofrecen los intermediarios financieros permite entrar y salir de cualquier mercado desde la comodidad de tu propia casa.

No dejes que la terminología te abrume, para ser trader lo único que hace falta de verdad es entusiasmo para aprender y, por supuesto, una buena formación.

El trading no es una moda pasajera

Es verdad que el trading está de moda, se oye hablar de él en muchos lados y no precisamente en el parqué de la bolsa. Varias son las causas que permiten explicar esta popularización:

- ✔ Las nuevas tecnologías han permitido que hoy cualquiera que tenga un ordenador pueda entrar en todos los mercados mundiales. La operativa es infinita: divisas, oro, plata, café, zumo de naranja, índices, acciones...
- ✔ Las campañas de marketing agresivo lanzadas por los brókers, que han inundado Internet con anuncios en los que se dice: “Opera en bolsa desde 100 euros”. O todavía peor: “Te damos tus primeros 100 euros para operar en el mercado”. Otros más prudentes se recorren la península enseñando en varias horas en qué consiste entrar y salir de los mercados, y ofrecen sus aperturas de cuenta en la misma sesión, como medio de captación de clientes. La cuestión es que tanto unos como otros, junto con la multitud de libros publicados de un tiempo a esta parte, han hecho que gran número de personas conozcan la palabra trading.
- ✔ La crisis económica, que ha contribuido también a que el término trading empiece a ser conocido. Por algo se dice que “de las dificultades nacen los milagros”.

Si a todo esto le añadimos la bajada de los precios de los ordenadores, el fácil acceso a Internet, el abaratamiento de las

comisiones para operar en bolsa, etc., es comprensible que el trading haya dejado de ser un desconocido para convertirse en un posible plan B.

Además, los que tenemos menos de 50 años cada vez somos más conscientes de la posibilidad de que el actual sistema público de pensiones no sea ya sostenible cuando nos llegue la edad de jubilación. Una persona que en ese momento cuente solo con los ingresos que le dé el Estado por sus años cotizados estará en el umbral de la pobreza tras haberse dejado la vida en el trabajo con la esperanza de tener su vejez cubierta.



La leyenda de las tortugas

Si has leído más libros míos, ya conocerás esta historia, pero no me resisto a hablar de ella en este libro y así compartir su conocimiento con quien me lea por primera vez. Allá va, pues, la mayor leyenda de la historia del trading: las tortugas. Es el claro ejemplo de que todos podemos llegar a vivir del trading, basta encontrar alguien que te muestre el camino.

Hace ya más de 25 años, dos amigos muy ricos y cabezotas, que además eran traders muy conocidos, Richard Dennis ("el príncipe de los corros", que había conseguido convertir 30.000 dólares en una fortuna de 200.000.000 millones de dólares) y William Eckhardt, se enfrascaron en una discusión sobre si un inversor se nace o más bien se hace.

Dennis, muy seguro de sí mismo, estaba convencido de que él podría formar a cualquier persona para ser trader y hacer que llegara a ser tan buen profesional como él. Sin embargo, Eckhardt pensaba que el éxito dependía del fondo personal y no de la formación.

Tras estas disquisiciones acordaron realizar un estudio para ver quién llevaba razón. Contrataron varios anuncios en periódicos como el *Wall Street Journal* o el *New York Times* para captar a personas que hiciesen de conejillos de Indias. Recibieron cerca de mil solicitudes, de las cuales eligieron 40 y después de varios exámenes se quedaron finalmente con 13 candidatos.

Dennis acababa de volver de un viaje a Singapur, donde había visitado una granja de tortugas, y se le ocurrió bautizar a su grupo como "las

tortugas”.

—Vamos a criar traders igual que se crían tortugas en Singapur —dijo al empezar esta aventura.

El grupo estaba compuesto por gente muy variopinta: un apasionado del juego, un doctor en lingüística, uno que ya hacia trading y trabajaba para un campeón de ajedrez, varias personas con algo experiencia en trading, un censor de cuentas, un profesional del *blackjack* y el *backgammon* y un muchacho de diecinueve años que se llamaba Curtis M. Faith.

Se les formó durante dos semanas, se les dio a firmar un contrato por cinco años y se les facilitaron cuentas con unos fondos de entre 200.000 y 1.000.000 de dólares. Dennis pidió que a Curtis, concretamente, se le adjudicara una cuenta de dos millones de dólares.

Un año más tarde, la revista *Managed Account Reports*, publicó la lista de los veinte asesores financieros que más capital habían conseguido generar en un año. Ocho de ellos eran del grupo de las tortugas.

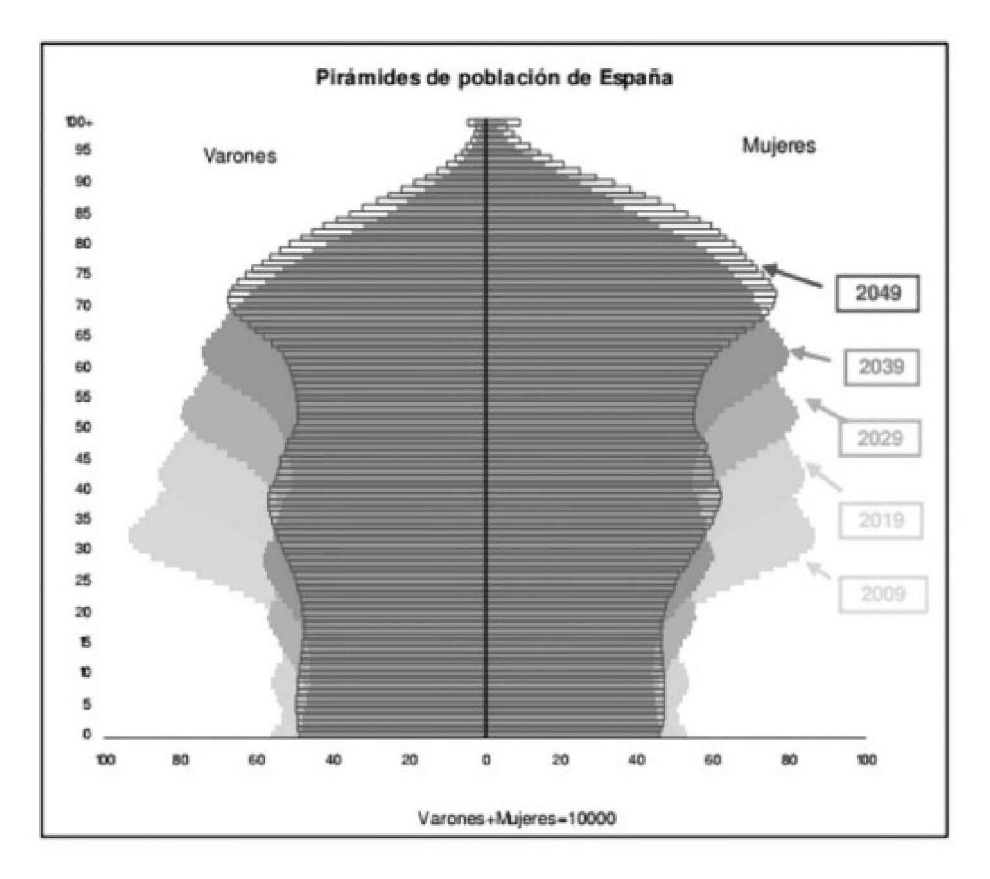
El joven Curtis fue el mejor considerado. Con diecinueve años consiguió ganar para Dennis la nada despreciable cifra de 31,5 millones de dólares.

Curtis asegura en su libro *La estrategia de las tortugas* que la táctica que siguió para ganar ese dinero no necesitaba aprenderla en dos semanas, con menos tiempo habría bastado, y que el sistema adoptado requería solo de dos elementos: ser simple y diversificar.

Así nació la leyenda. Y, quién sabe, tal vez tú, mi querido lector, llegues a ser un futuro trader. Como ves aquí, Dennis ganó la apuesta, demostró que un trader se hace, no nace. La práctica y la formación son el gran secreto del trading. Si ellos se hicieron traders, tú también puedes.

¡ADVERTENCIA!

Según los estudios demográficos, se espera que en 2030 seamos 48.500.000 españoles, tal como puedes ver en la figura 1-1.



Fuente: INE

Figura 1-1:
evolución de la pirámide de población española prevista para las próximas décadas

¿Crees que el sistema público de pensiones podrá mantenerte? ¿Qué vas a hacer si tu pensión es inferior a tu nivel de vida? ¿Qué vas a hacer si no cubre tus necesidades? Una alternativa es aplicar la educación financiera.

"El saber no ocupa lugar", dice la sabiduría popular. Aprender a manejar tu dinero te dará un plan B. Sin conocimientos estás abocado a depender de "papá Estado" y ya sabes que dejar tu futuro en manos de otros es igual que estar vendido. ¿Es eso lo que quieres?

Sea por las causas que sea, el trading no es una moda pasajera, ha llegado para quedarse. Ahora en España está pasando lo que desde hace años es rutina en Estados Unidos. Cuando fui allí para formarme como trader, mis compañeros eran jóvenes de 18 a 23

años que me miraban como un bicho raro por ser la más vieja del grupo. No daban crédito cuando les decía que en mi país la palabra trader no significaba nada para la mayoría de la gente.

El trading se presenta como una alternativa para todos los que tengan unos ahorros y no desean ver cómo la inflación y los bajos intereses hacen que se esfumen ante sus ojos. Ya verás que ¡vivir del trading es una experiencia vital muy gratificante! Supone un cambio de vida integral. El que lo prueba con éxito no lo abandonará jamás.

CONSEJO Para mí todo es posible, basta quererlo de verdad. Si no deseas algo con todo tu corazón y no pones lo mejor de ti para conseguirlo, nunca llegarás a estar cerca de tu objetivo.

El trader, el gran protagonista del trading

El protagonista del trading es el trader, una persona que opera en los mercados financieros. Atento a la palabra "opera", que es lo opuesto a "juega". Quiero hacer hincapié en esto porque en el juego entra en acción el azar, la casualidad, la suerte, pero en el trading, no. Los profanos en la materia lo califican de peligroso, de arriesgado, y no les voy a quitar razón, ya que lo es, sobre todo cuando se entra en él sin conocimiento.

Cuando jugamos al póquer, blackjack, ruleta francesa o cualquier otro juego de azar sin un método, tenemos las mismas posibilidades de ganar o perder. En juegos como la Lotería Nacional de Navidad, Primitiva, Quiniela el tanto por ciento de aciertos es minúsculo. No hay un método.

Si hubiese un sistema de ganar en un juego..., ¡la cosa cambiaría! Aunque, quien sabe, quizá sí que puede haber un método. Si no, léete el curioso recuadro "Los Pelayos" en este mismo capítulo.

Otra de las peculiaridades del trader es que se trabaja a tiempo real. Se llama "real" porque es el suministro de datos para ver la oferta y la demanda en el momento que se está produciendo. De hecho, una de las obsesiones de los operadores bursátiles es el tiempo en que los datos suministrados por las bolsas de todo el mundo, tardan en llegar a nuestra consola u ordenador portátil del despacho de nuestra casa. El tiempo en esta profesión puede ser letal si hay retraso.

Y tú, ¿en qué inversor te reconoces?

No, un trader y un inversor no son lo mismo. O mejor dicho, todos los traders son inversores, pero no todos los inversores son traders. Lo entenderás fácilmente si echamos un vistazo a los diferentes tipos de inversor que hay.

Lo que distingue unos inversores de otros no es más que el riesgo de las operaciones que realizan. No todos tenemos el mismo perfil de riesgo. Es evidente que un piloto, un bombero, un policía, un empresario, un paracaidista, un minero o un submarinista tienen ya, por la profesión que han escogido, un perfil de riesgo alto, todo lo contrario que un administrativo, un recepcionista o un cajero, personas que no se enfrentan diariamente a situaciones límite en el desarrollo de su profesión.



Los Pelayos

Gonzalo García-Pelayo creó un método para las mesas de ruletas sobre la base de que toda máquina puede tener imperfecciones físicas y que estas, por pequeñas que sean, dan como resultado alguna tendencia que hace que algunos números salgan por encima de su probabilidad. Es decir, que hay números que salen más que otros. Con esa idea en mente, consultó datos y desarrolló un software que se ajustaba a esos datos.

En el verano de 1992 él y su familia consiguieron ganar 70 millones de pesetas en el Casino de Madrid. Después de ser descubiertos, el casino les prohibió la entrada. Pero no por ello se fueron a casa. Al contrario: comenzaron a viajar por salas de juego de todo el mundo, incluidos los míticos casinos de Las Vegas. En total, la familia García-Pelayo ganó más de 250 millones de las antiguas pesetas.

Aunque fueron llevados a juicio, argumentaron que no habían hecho trampas de ningún tipo y en 2004 el Tribunal Supremo español les dio la razón y reconoció su derecho a entrar en cualquier casino de España donde tuvieran prohibida la entrada.

Los Pelayos no jugaban, sino que *operaban* en la ruleta francesa. Del mismo modo, los traders operamos en los mercados financieros.

Con los inversores pasa algo parecido, así que voy a dividir mi clasificación de un modo muy simple, en función del riesgo que asumen:

- ✔ Conservador.
- ✔ Moderado.
- ✔ Agresivo.

Dependiendo de cuál seas tú, deberás desviarte a un tipo u otro de operativa bursátil. En los próximos apartados profundizo en cada uno de estos perfiles.

Inversor conservador

Si te consideras un tipo de inversor conservador absoluto, te digo directamente que no entres en bolsa. Este mundo no es para ti.

Tu perfil de riesgo es cero y es mejor que no luches contra tu genética. Recuerda que la bolsa es renta variable y que la palabra "variable" significa movimiento, lo que implica siempre un pequeño riesgo.

Los inversores conservadores absolutos son las personas que toda la vida han comprado viviendas para después venderlas a precios superiores. También son los que compran deuda pública (capital que se le presta al Estado, las Comunidades Autónomas, los Ayuntamientos, las Diputaciones, etc., para financiar sus gastos e inversiones). Esto se compra en forma de Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Tesoro, cuentas remuneradas o depósitos bancarios.

No voy a definir estos instrumentos financieros aquí, ya que no son aptos para hacer trading, que es el tema del que trata el libro. Si quieres saber más sobre la bolsa en general o estos productos en particular, te recomiendo mi primer libro, *Escuela de bolsa. Manual de Trading* u otros de esta misma colección, como *Bolsa para Dummies* o *Invertir tus ahorros y multiplicar tu dinero para Dummies*.

En conclusión, un inversor conservador no puede ser un trader.

Inversor moderado

En este grupo metería a todos aquellos que son conscientes de que

sin algo de riesgo no hay ganancia alguna. Esto no significa hacer locuras, sino aprender cómo mover el dinero para que dé plusvalías. Los inversores de este grupo saben que tenemos un enemigo a batir: la inflación.

Este tipo de inversor suele diversificar. Tiene algo en bienes inmuebles, algo en renta fija (inversiones en las que no va a perder dinero, aunque gane poco) y algo en renta variable (corre algo de riesgo, pero controlado).

Este inversor comprará acciones, pero las seguirá y analizará mediante los gráficos, y no las aguantará eternamente. Si se equivoca, tendrá capacidad para subsanar el error entrando, tal vez, desde una posición más baja y a un precio más ventajoso. De esta forma puede esperar a una subida posterior, recuperando así la primera pérdida.

Para un trader moderado es clave contar con un plan B.

Inversor agresivo

Este inversor utiliza una clave llamada *apalancamiento*. Hablaré mucho más de ella en el capítulo 13, pero por ahora te diré que se trata de una operación en la que se utiliza un crédito, además de fondos propios, de modo que, aunque se puede multiplicar la posibilidad de rentabilizar la inversión, también puede salir mal, lo que llevará al inversor a un mayor endeudamiento. El inversor agresivo buscará instrumentos en los que con

poco dinero pueda duplicar y triplicar lo invertido. Sabrá que, igual que puede ganar, puede perder proporcionalmente, pero conoce las herramientas para salir del mercado y tiene una gran gestión del riesgo.



El precio de la cabezonería

Muchos alumnos que vienen a mis cursos me comentan que están pillados en alguna acción comprada al contado. Recuerdo la conversación con Pedro, un alumno del curso básico, que tenía el 25 por ciento de su patrimonio en acciones compradas solo por consejo bancario y no había visto un gráfico en movimiento en su vida:

—¿Qué has hecho con tus acciones después de la caída? —le pregunté con curiosidad un día.

—Nada —contestó resignado—. He decidido dejarlas ahí. Algún día subirán y volverán a estar al precio al que las compré.

—Ya... y, ¿si eso ocurre cuando tú ya no estés entre nosotros? —pregunté perpleja.

—Las dejaré en herencia a mis hijos —dijo, no queriendo admitir el error que había cometido al no salir del mercado a tiempo.

—Cuando termines el curso tú serás quien me dirá a mí, y a toda la clase, qué deberías haber hecho con tus acciones —le contesté, apenada por la pérdida de dinero que había asumido, simplemente por no estar formado en bolsa antes de abrir una posición en el mercado de acciones.

Al final del libro te diré qué me contestó y valorarás si es importante o no formarse en trading y bolsa. ¡Te dejo con la incógnita!

Trabaja con productos que le permiten comprar y vender en los mercados: CFDs, futuros, opciones, warrants, etc., que explicaré con detalle en el capítulo 4.

Este inversor agresivo se ha formado en bolsa asistiendo a cursos y seminarios, leyendo, y siguiendo la actualidad económica. Dentro de este tipo de inversor están:

- ✔ Los que entran minutos o segundos en el mercado.
- ✔ Los que se mantienen solo un día.
- ✔ Los que están varios días con las operaciones abiertas.

Todo depende del objetivo que se marque como beneficio y del nivel de riesgo que esté dispuesto a asumir para sus pérdidas.

Su sistema está basado en el trabajo diario, el análisis constante de gráficos y la simulación, lo que le ha proporcionado el conocimiento necesario para prever el movimiento del mercado y su volatilidad.

Como puedes imaginarte tras lo dicho, este es el trader por excelencia. Hará del trading su profesión. Como decía mi abuela, a la que menciono a menudo porque era una biblioteca de sabiduría con piernas: “Quien sabe hacer lo más, sabe hacer lo

menos". Por tanto, dependiendo del dinero que tenga, actuará con mayor o menor precaución, será más o menos conservador. Este inversor es alguien que sabe gestionar el riesgo y solo cometerá errores si se deja llevar por las emociones. Incluso cuando los cometa, sabrá exactamente dónde erró y buscará el modo de no tropezar más veces en la misma piedra.

En definitiva, ser un tipo de inversor u otro va a depender en gran medida de tu perfil, del plazo de la inversión, del riesgo que estás dispuesto a asumir, de tu situación financiera (a mayor liquidez, mayor riesgo) y de la cultura financiera que tengas.



Cuando el tiempo es oro

Cuando se trabaja en tiempo real, unas décimas de segundo pueden hacer la diferencia entre cerrar una operación millonaria con éxito o llegar tarde. Por eso, una de las obsesiones de los operadores es tener la mejor red de comunicaciones.

La red son ordenadores enlazados a través de satélites, radioenlaces, cables de cobre o enlaces de fibra óptica. Internet es universal y, por tanto, estamos todo el mundo conectados; esto no sería posible sin los cables submarinos que unen el planeta.

Un cable submarino es un soporte físico de transmisión que reposa en el lecho del mar y permite la comunicación entre dos puntos muy alejados entre sí.

Aunque no lo veas, el fondo marino está a rebosar de cables que permiten la mayor parte de las comunicaciones de todo el planeta, tanto de datos como de voz (el 97 por ciento del tráfico de Internet pasa por estas autopistas y los datos bursátiles entre ellos).

El trading y sus estilos

Igual que hay diferentes tipos de traders, también los hay de trading. Según el tiempo durante el cual están abiertas las operaciones, el trading se suele dividir en los siguientes cuatro estilos:

- ✔ Scalping.
- ✔ Day trading.
- ✔ Overnight.
- ✔ Swing trading.

A ellos dedicaré los próximos apartados. Lo que ya te avanzo es que yo me considero una scalper, por lo que solo un 15 por ciento de mis operaciones se quedan abiertas durante la noche (overnight). Tengo que estar muy segura de que el movimiento va a seguir en esa dirección para actuar así. Cuando a la mañana siguiente me despierto y voy a ver la pantalla del ordenador pueden ocurrir dos cosas: que el mercado me haya echado de donde había colocado mi salida (no he perdido) o que la dirección haya sido la que preveía y tenga más dinero en la pantalla del ordenador, que mi objetivo inicial de ganancia.

También te digo que el trading hay que vivirlo para entenderlo. No te puedes imaginar ni de lejos la sensación que se tiene cuando entras en bolsa, decides ir en una dirección determinada y el mercado te da la razón. Piensa en algo que te sube la adrenalina. ¡Pues esto lo duplica! Hay que ver los gráficos en real (aquí te los menciono, pero si quieres saber más de ellos, pasa a la parte II) y vivirlo al menos una vez en la vida para entenderlo. El mejor momento del trader es cuando ha batido al mercado sea cual sea su estilo de trading.

Scalping o quick trading

En este estilo, la operativa se lleva a cabo en segundos o minutos. Solo supera la hora si la entrada es favorable al trader, que tras su protección la dejará generar beneficios y, de este modo, la convertirá en una ejecución de day trading. Esta técnica, por la alta volatilidad del mercado (movimientos bruscos durante la jornada bursátil), es muy seguida. El objetivo es localizar valores que durante la sesión sufran caídas o subidas en corto espacio de tiempo. Suele ocurrir cuando se producen noticias. Por ejemplo, el índice S&P 500 (que integra las 500 empresas de mayor capitalización bursátil de Estados Unidos), que es un referente en

todo el mundo, se verá ineludiblemente afectado por una noticia negativa de empleo mensual, lo que tendrá como consecuencia una caída, aprovechable por un scalper.

Según sea el movimiento de los mercados, los scalpers controlamos las fases o tramos de cada movimiento y nos salimos cuando estos terminan. No esperamos al siguiente retroceso del precio. El objetivo de la mayoría de los traders que se inician en esta técnica es ganar un sueldo en bolsa que les permita una paga extra o alcanzar la independencia financiera tras años de reiterados beneficios.

Para ser scalper hay que ser un bróker especializado. La plataforma que se use debe permitir colocar órdenes directamente en el gráfico y sus comisiones tienen que ser excepcionalmente bajas; pensemos que el trader scalper vive de lo que caza en el mercado y, por eso es altamente prioritario ahorrar en los gastos que le suponen la comisión que paga al bróker; así como los impuestos que abonará en su país de residencia por incremento de sus rentas.

El scalping requiere un mínimo capital de inicio. Algunos brókers abren cuentas con 1.000 euros o 2.500 dólares. Lo ideal es empezar con cuentas de 6.000 euros o más. Los gráficos que consulta tienen una temporalidad de 3, 5 y 15 minutos.

Day trading

Estos brókers intentan tomar el tren de la subida del precio o bien el descarrilamiento en la bajada para quedarse toda la tendencia y, por consiguiente, asumen un riesgo superior de pérdidas y mayores ganancias si la operativa les sale productiva.

Suelen ser traders que viven de la bolsa, aunque empiezan relativamente con poco capital (para el day trading la cuenta de inicio no debería ser inferior a 5.000 euros). Su objetivo es aumentar anualmente al menos en un10 por ciento o un 20 por ciento el patrimonio dedicado al trading y llegar a tener un sueldo de ejecutivo.

Un day trader está delante de su pantalla más de una hora y suele cerrar sus operativas antes de que cierre el mercado donde se ha posicionado.

Overnight o de posición

Este sería un escalón intermedio en trading, son los corredores de medio fondo. Su actividad requiere, como mínimo, mantener la

operativa abierta durante una noche, mientras el mercado está cerrado, aunque no se mantiene más de tres meses abierta. La posición queda vigente generalmente por estar en beneficios y protegida.

El trader de posición utiliza gráficos de igual temporalidad que el day trader, pero añade los diarios y los semanales. Se sirve de los primeros para detectar zonas de salida del mercado donde el precio se pueda girar en su contra. Es un operador experimentado, que no sufre estrés porque tiene un alto control de sus emociones. Tiene asumidas tanto las ganancias como las pérdidas y, por ello, duerme a pierna suelta por la noche.

Swing trading

Este trader suele venir del day trading, pues un día a una determinada hora decidió entrar en uno de los múltiples valores que ofrecen los mercados financieros, pero en su mente tenía claro que su objetivo era a larga distancia, y ello conlleva asumir un riesgo superior. Este tipo de trading requiere entrar con una gran cantidad de dinero. Si se lleva a cabo con acciones, no hablamos de comprar 1.000 euros de telefónicas, sino más bien cantidades superiores a 30.000 euros.

Los gráficos que mira el swing trader van desde un día hasta varios años. Su objetivo es la máxima rentabilidad de su dinero, permaneciendo en el mercado mientras este adopte la dirección de su orden de entrada en el mismo. Un ejemplo sería el inversor que vio el Ibex en los entornos de 5.900 puntos (en verano de 2012) y tomó posiciones compradoras en el índice y se mantuvo en ellas hasta el día de hoy, y que, aunque haya duplicado su patrimonio, ahí permanece.

Buscan, como poco, ganar un 30 por ciento en operaciones que duran años y suelen asumir pérdidas entre el 3 por ciento y el 10 por ciento del capital invertido.

Aunque este tipo de trading está de moda, para mí, en realidad, sus representantes no son propiamente traders sino inversores. No representan la base pura que mueve a un trader: ganar dinero en poco tiempo.

¿Por qué quieres ser trader?

“Para vivir de ello”, puedes ser tu respuesta. Pero esta pregunta lleva directamente a otra: ¿se puede vivir del trading?

Respuesta afirmativa. Pero hay que aprender, y una forma de hacerlo es aprendiendo de otros traders. Ya te adelanto que no es un camino de rosas, requiere dedicación y ganas de adquirir conocimiento o, lo que es lo mismo, formación, formación y más formación. Para empezar, consigue buenos libros sobre el tema, como el que tienes entre manos, lee revistas especializadas, bucea por Internet, etc. La información que tienes a tu alcance es, a menudo, contradictoria, por lo que al final tendrás que decidir de quién adquieres tus conocimientos y ahí te ruego que investigues la oferta. No es lo mismo estudiar en Harvard que en Dakar. Solo un 15 por ciento de los traders mundiales viven de su operativa. Busca un mentor que te guíe, que opere delante de ti y, si se gana tu confianza, pégate a él. Puede ser tu billete hacia la independencia financiera.

Por otro lado, no creas que con formarte ya vas a empezar a ganar dinero. Es verdad que la formación teórica es imprescindible y debes dedicarle el tiempo necesario, pero la práctica en simuladores también es un parto. Tendrás que tomar los mandos de tu avión simulado y estrellarte muchas veces. Solo así se aprende...

CONSEJO

¿No sabías que existían simuladores? Son como los juegos de la Play que permiten exprimir los mercados de forma virtual: viendo lo mismo que un operador de Wall Street, pero en la comodidad de tu casa y con dinero virtual, como el del Monopoly. Probar en el simulador todas las estrategias de la operativa te dará la confianza necesaria para entrar en el mercado real.

¿Te montarías en un avión con un futuro piloto que solo tuviese unas horas de teoría? Nosotros somos los pilotos de los mercados financieros y nos preparamos física y mentalmente para enfrentarnos a los hombres y mujeres más listos del planeta, con un único objetivo: ganarnos un sueldo en bolsa.

Es cierto, sé que me vas a decir que las emociones virtuales no son iguales al mercado real. Estoy totalmente de acuerdo, pero aquí nos movemos con nuestro dinero y al inicio es vital tener una red de seguridad, como un trapecista que se inicia en el vuelo.

Pasar del mercado real al simulador será una tónica habitual hasta que la gestión de las emociones se convierta en parte de tu vida diaria. Ser trader profesional requiere un cambio de vida.

Respetar las horas de sueño, una alimentación sana, dejar malos hábitos como el tabaco y eliminar el alcohol y las bebidas excitantes antes de una operativa formará parte de tu rutina.

Parece duro pero el premio es colosal. Un scalper no trabaja más de dos horas al día, frente las ocho que trabaja la mayoría de otros profesionales. Controlar sus posiciones abiertas con beneficios en el mercado no debe llevarle más de 15 minutos. Abrir las posiciones no más de dos horas. Un trader de éxito trabaja poco y vive mucho. ¿Te gusta la idea? Pues en los próximos capítulos descubrirás cómo hacerlo realidad.

Capítulo 2

En el país de la bolsa

En este capítulo:

- Qué es la bolsa
- Los requisitos de cualquier empresa que quiera cotizar en bolsa
- Volatilidad y apalancamiento: dos conceptos fundamentales
- Beneficios de invertir en la bolsa para cualquier persona

Desde que el séptimo arte apareció en escena, multitud de películas han reflejado el mundo bursátil. La bolsa y su entorno han estado siempre lejos del ciudadano de a pie. Se ve como un mundo apto solo para unos pocos, para especuladores, grandes fortunas e instituciones como bancos y sociedades de valores.

Para aquellos ajenos a este mundo no había acceso posible, su escasos conocimientos venían de las películas de Hollywood. Todavía hoy películas como *El lobo de Wall Street* meten en el mismo saco a todo aquel que tenga la osadía de trabajar en la madre de todas las bolsas: la bolsa de Nueva York.

Desde el nacimiento de la bolsa en el siglo XVII en Holanda, el día que todo el mundo parece conocer fue el 29 de octubre de 1929, que ha pasado a la historia como el crack de la bolsa de Nueva York, o el crack del 29. Fue un día aciago que dio origen a la mayor crisis de la historia, hasta la que vivimos actualmente. Sus efectos no solo se notaron en la economía, sino en toda la vida política, cultural, moral, social y personal de los ciudadanos estadounidenses. Incluso el capitalismo fue puesto en tela de juicio como sistema.

Es este momento el que distorsiona la visión que el público en general tiene de los mercados financieros y el que hace que la bolsa se tache de peligrosa. Para los profanos, la bolsa de valores es el lugar más idóneo para perder los ahorros y arruinarse.

Desde 1978 y hasta mediados de la década de 1980 esta sensación volvió a apoderarse de la gente, por las actuaciones de intermediarios bursátiles y ejecutivos agresivos. George Soros, por ejemplo, fue capaz de hundir, él solo con su fondo de inversión, el sacrosanto Banco de Inglaterra.

En la actualidad, la bolsa sigue lejos del ciudadano medio. Más aún: no se concibe hablar de bolsa sin vincularla a la palabra juego. Van unidas y parecen formar parte de un todo homogéneo. Un solo día puede ser suficiente para marcar el límite entre la riqueza desmesurada y la pobreza más absoluta que

conduce al suicidio. Con esta imagen, ¿quién se atreve a entrar en bolsa? A mí que no me busquen.

Pero, ¿y si la bolsa no fuese como nos hacen ver? ¿Qué pasaría si todos los ciudadanos de todos los países del mundo tuviesen cultura financiera y supiesen invertir en bolsa?

¡Fijaos qué curioso! No existe en el sistema educativo la Educación Financiera (enseñar a ganar dinero), pero sí existe la Filosofía (enseñar a pensar). No, definitivamente no interesa que sepas de finanzas, es mejor que sigas siendo alguien que vende su tiempo por un sueldo y, sobre todo, que no hagas preguntas, que no aprendas nada sobre la bolsa. No interesa que conozcas para qué sirve de verdad y que tal vez, solo tal vez, quieras formar parte de ella.

¡Olvida el miedo! Tengo un plan y 200 páginas para cambiar esta idea tan negativa que tienes de la bolsa y enseñarte que todo lo que te han dicho hasta hoy no es cierto. Pero sobre todo tengo una misión: hacerte comprender que no hay nada que te diferencie de los "chicos listos" de Wall Street. Ellos duermen y van al baño como tú. Si ellos aprendieron, y si una funcionaria y ama de casa, como yo, lo consiguió, tú también puedes.

Las piedras angulares: volatilidad y apalancamiento

La protagonista de este capítulo es la bolsa, pero antes de profundizar en ella me gustaría explicarte dos conceptos que guían la lógica de los inversores y traders que operan en este entorno: se trata de la volatilidad y el apalancamiento.

Sin volatilidad no hay trading

CUESTIONES TÉCNICAS

De manera simple diremos que la *volatilidad* son los movimientos bruscos del mercado bursátil en el instrumento financiero en el que estemos operando en bolsa, lo rápido que suben y bajan los precios de lo que hemos comprado. Vaya, que si la bolsa fuera una persona, diríamos que es volátil cuando cambia de humor de un momento para otro, y poco volátil cuando tiene poca tendencia a alterarse.



El lado bueno de la tenacidad

Larry Williams es probablemente uno de los mejores traders del mundo. Nació en una familia humilde en 1942. Desde pequeño tuvo claro que no acabaría su vida como su

padre, que trabajaba de sol a sol en una refinería. Con veinte años descubrió el mercado de acciones. Se formó en mercados bursátiles mientras trabajaba. En aquella época no había ordenadores ni los gráficos eran tan fácilmente accesibles. Empezó perdiendo, pero no tiró la toalla, sino que se aferró a la frase preferida de su padre: “Termina lo que empieces”.

Como no tenía capital suficiente para empezar, pidió prestado a algunos amigos. Reunió 100.000 dólares y consiguió ganar 500.000, con los que repartió beneficios a sus amigos. Pero él quería ganar más.

En 1973 se hizo famoso por ganar el campeonato del mundo de trading. Convirtió 10.000 dólares en 1.000.000. La revalorización fue del 10.000 por ciento. La organización dijo que era un fraude pero no hubo pruebas y se alzó con el premio. Para mostrar su valía, en 1987 repitió la hazaña. De nuevo la cifra inicial eran 10.000 dólares, pero esta vez la cifra final fue de 1.100.000. La revalorización fue de 11.376 por ciento.

De Larry me gusta que demostrara que el trading es para todos. Es la prueba de que se pueden alcanzar los sueños si persistes, aunque no hayas estudiado una carrera. El trading es la profesión más democrática del mundo: caben todos... ¡Hasta tú!

Para demostrar que un trader se hace y no nace, Larry enseñó a su hija Michelle Williams, que ganó con los consejos de su padre 100.000 euros en un concurso de trading. El dinero para inscribirse se lo dio Larry. Actualmente es actriz de cine.

Si el mercado no se mueve, difícilmente podremos tradear porque la diferencia de precio entre el momento de comprar y el de vender será mínima y, por tanto, no podremos sacarle rentabilidad a nuestro dinero.

¡ADVERTENCIA!

Un valor será más peligroso, en cuanto a riesgo se refiere, cuanto más inestable sea su precio (o sea, cuanto más volátil), y será menos peligroso cuanto menos oscile su precio. Por otro lado, hay que tener en cuenta que cada producto tiene sus particularidades, y que no son iguales los cambios en el precio del café que en el del petróleo. Es mucho más arriesgada la inversión en el segundo que en el primero, ya que el petróleo es un producto que entraría dentro de la categoría de primera necesidad.

Vivir por encima de nuestras posibilidades: el apalancamiento

Para que te hagas una idea, la mitad de España está apalancada; puede ser que incluso tú lo estés, si eres suscriptor de una maravillosa hipoteca. Y si no la tienes, no me cabe duda que conoces a alguien de tu entorno que se queja de poseerla.

Veamos en qué consiste esto del *apalancamiento* con un ejemplo: imaginemos a una persona que, siguiendo los cánones de conducta generalmente aceptados por nuestra sociedad, tras varios años en el mismo trabajo, acude a un banco a pedir un préstamo hipotecario. La familia y los amigos, que también llevan toda la vida en el mismo trabajo, le han aconsejado que compre un piso. Por lo tanto, esta persona procede a realizar la operación más arriesgada de su vida (más que invertir en bolsa): la compra de una casa. No lo hace con su dinero, pues el pequeño estudio que quiere adquirir cuesta 100.000 euros y él tiene solo 25.000 euros, que ha ahorrado gracias a vivir en casa de sus padres, sin tener que correr con los gastos de luz, agua, impuestos municipales, etc.

Hasta este momento ha sido un ser libre, financieramente hablando. Se desplazaba en transporte público y adaptaba sus gastos a los ingresos que recibía, quedándole una alta cantidad de dinero en concepto de ahorro que sabiamente había mantenido en una cuenta bancaria remunerada y en unas acciones compradas sabiendo perfectamente cuándo entrar y salir.

El banco le da lo que le falta para la compra del estudio: 75.000 euros. Con sus 25.000 llega a los 100.000 euros. No hablemos de los gastos de notaría y registro. Tampoco tengamos en cuenta nuestra aportación a las arcas públicas con el pago de los impuestos derivados de dicha compra venta. Limitémonos a asumir que sus 25.000 suponen la cuarta parte del precio del piso. Por tanto se va a apalancar tres veces (tres cuartas partes) para adquirir una vivienda que con sus ahorros no se puede permitir.

Esta inversión tiene varias desventajas. Veamos cuáles:

- ✔ Para salir de ella se necesita un comprador que desee adquirir el estudio.
- ✔ Para que la venta fuera ventajosa, ese segundo comprador debería pagar una cantidad superior a lo que ha pagado nuestro amigo, más todos los gastos. Lo que le quede a nuestro amigo será la plusvalía.
- ✔ Para que esa inversión dé beneficios hace falta tiempo.
- ✔ Hasta que no venda el estudio, esa persona deberá pagar unos intereses por el dinero que la entidad financiera le ha dado para apalancarse.

¡Olvidaba decir que nuestro personaje quiere vivir en la casa que se compra! Es decir, que se le ha acabado el chollo de cuando vivía con sus padres: ahora deberá pagar luz, agua, gas, gastos de escalera, etc. Así, solo se ha cargado un gasto a 30, 40 o incluso 50 años sobre sus espaldas. (Si la hubiese comprado para alquilarla, gozaría de todos mis respetos).

Pues algo similar ocurre en los mercados financieros, pero en este caso son ellos mismos los que te prestan dinero para hacer tus operaciones con apalancamiento. Es decir, los que te permiten usar deuda como modo de financiar una operación, que eso y no otra cosa significa ese término, apalancamiento. (Vete acostumbrándote a él, porque te lo encontrarás a menudo.)

¿Sabías que si sabes operar puedes entrar en mercados donde siempre hay contrapartida: si tú vendes, alguien te compra, y si tú compras, alguien te vende? ¿Sabías que en todos los precios hay cruce entre la oferta y la demanda, siempre que tengas la paciencia de esperar? Hablando claro, si tu estudio fuera un producto financiero comprado en la bolsa y quisieras venderlo a 105.000 euros, para ganar 5.000 más de lo que pagaste por él, podrías hacerlo. Igualmente, si el mercado no te da la razón y el precio de tu producto va cayendo, podrías salirte del valor con una pérdida controlada, en 95.000 euros o 90.000 euros. Por lo menos, tú decides cuándo salir del mercado. Sin embargo, ¿puedes salir de la inversión "compra de una casa" cuando quieras? No, hasta que alguien te la compre. Sí, cuando dejes de pagar al banco. Pero en ese caso, perderás todo lo que ya hayas pagado y la vivienda. A no ser que estés en la figura denominada "dación en pago", en la cual debes entregar tu casa al banco.

¡Y dicen que la bolsa es arriesgada! Perdona que hable así. Durante años mi familia ha tenido una agencia inmobiliaria que ha vendido tanto a particulares como a constructoras. El conocimiento de ambos sectores es lo que me hace lamentar que la incultura financiera de este país haya llevado a tachar a la bolsa de peligrosa. Esto no quiere decir que yo te anime a tomar posiciones en bolsa sin saber cómo hacerlo. No animo a nadie a hacerlo. Hay que formarse, y un libro, este libro, puede ser el primer escalón hacia el conocimiento bursátil, aunque no debe ser el único.

Y hablando de bolsa, ya va siendo hora de ir a ella, ¿no te parece?

¿Qué es la bolsa?

Una de las acepciones que la Real Academia Española (RAE) da de la palabra *bolsa* dice: "Institución económica donde se efectúan transacciones públicas de compra y venta de valores, y otras operaciones análogas".

Y digo yo, ¿por qué complican tanto estas definiciones? No me he enterado de nada. Vayamos paso a paso, e intentemos desgranar esta definición de una forma más sencilla.

La *bolsa de valores* es una organización privada o pública que permite a sus componentes introducir órdenes y realizar negociaciones de compra y venta de valores, siendo estos los derechos que tienen los propietarios de los mismos. La bolsa da la posibilidad a las empresas de relacionarse con los inversores. Las empresas acuden a la bolsa entregando parte de su valor. Los valores de una sociedad o compañía anónima por ejemplo, serían las *acciones*. Son participaciones que emite la sociedad para obtener unos ingresos. El capital que recaudan las empresas acudiendo a la bolsa suele destinarse a proyectos de inversión. Existe una amplia variedad de instrumentos financieros en bolsa, la mayoría de los cuales trataremos a lo largo de las páginas de este libro.

La negociación de los valores en los mercados bursátiles se hace tomando precios conocidos en tiempo real en un entorno seguro para la actividad de los inversores. Las transacciones están totalmente reguladas, proporcionando legalidad y seguridad. Aunque a veces parezca lo contrario, las bolsas de valores ayudan al desarrollo económico y financiero en el mundo.

Diariamente los mercados bursátiles mueven millones de acciones que pasan de unas manos a otras. Si se piensa que la empresa aumentará de valor con su salida al mercado, la demanda de acciones subirá y, por ende, el valor de la compañía en cuestión. Es lo que se denomina *oferta* y *demanda*, y es lo que mueve los mercados bursátiles haciendo pasar el dinero de inversores a empresas y viceversa. Lo vemos diariamente cuando vamos a un centro comercial, especialmente en Navidad, cuando todo se encarece, pues la gran demanda hace que haya menos cantidad de determinados productos, por ejemplo, marisco. Eso conlleva una subida escandalosa del precio, apta solo para bolsillos exigentes.

Hay que desmitificar las bolsas y darles el componente positivo que han perdido por la falta de cultura financiera de la población. Gracias a ellas, las compañías que cotizan tienen liquidez y pueden generar trabajo; pueden contratar más personal para sus nuevos proyectos al disponer de capital para invertir. Y todo es gracias a pequeños ahorradores que deciden arriesgar un poco para ver crecer sus ahorros, y que no mueran parados en las cuentas a la vista de los bancos. Es ahí donde la inflación, nuestro mayor enemigo, nos fulmina financieramente hablando.

¡Vaya! ¿No recuerdas lo que es la inflación? Ahora mismo te lo explico.

El enemigo a mantener a raya: la inflación

La *inflación* es lo que mata tus ahorros. Así de sencillo.

Si buscamos la definición de inflación en el diccionario, hallaremos algo así: “Es el aumento generalizado y sostenido de los precios, que ocurre cuando hay algún desequilibrio entre la producción de bienes y servicios y el crecimiento de la demanda, y esta es superior a la primera”.

Al subir el nivel general de precios, cada unidad de moneda alcanza para comprar menos bienes y servicios. Es decir, disminuye el poder adquisitivo de la moneda.

Los efectos de la inflación en una economía son diversos, y pueden ser tanto positivos como negativos. Los efectos negativos de la inflación incluyen la disminución del valor real de la moneda a través del tiempo, el desaliento del

ahorro y de la inversión debido a la incertidumbre sobre el valor futuro del dinero y la escasez de bienes. Entre los efectos positivos está la posibilidad que tienen los bancos centrales de los Estados de ajustar las tasas de interés nominal para intentar no caer en una recesión y de fomentar la inversión en proyectos de capital no monetarios.

Así que la conclusión que tenemos que sacar es que ¡la inflación es nuestra enemiga y por tanto debemos luchar contra ella!

Ahora bien, ¿cómo?, te preguntarás asustado. Pues nada más sencillo: aprendiendo a operar en bolsa.

Está demostrado que a largo plazo y también cuando se sabe operar con tiempos breves, la operativa bursátil es el mejor modo de batir la inflación y hacer crecer nuestros ahorros.

La bolsa como ecosistema

Como te decía un poco más arriba, la bolsa es la institución que ofrece el lugar, los servicios, la tecnología y la legalidad para que las casas de bolsa realicen sus transacciones bursátiles de manera ordenada y normalizada. La bolsa ofrece toda la información actualizada y permite a los inversores realizar sus transacciones al precio más ventajoso. En realidad las bolsas permiten tener contrapartida; o sea, que los compradores encuentren vendedores y viceversa. Es así como se consolida la liquidez del mercado.

Al fin y al cabo, la bolsa no es más que un mercado prestatario donde se intercambia dinero, en este último caso por acciones, poniendo en contacto a compradores y vendedores, que mediante sus transacciones esperan conseguir un beneficio.

Los actores de esta película

Como si se tratara de una película, aunque muy real, la bolsa tiene sus actores, esto es, los encargados de mover los mercados financieros y de participar en las operaciones que en ella tienen lugar. Son los siguientes:

- ✔ **Inversores.** Pueden ser ciudadanos como tú y como yo, que desean sacar beneficio a sus ahorros y prefieren moverlo a dejar que la inflación se lo coma en el banco. Pero a veces no son personas físicas, sino corporaciones, fondos de inversión o compañías de seguros, que participan en los mercados como personas jurídicas.
- ✔ **Empresas, organismos públicos o privados y otras entidades.** Necesitan dinero o capital para llevar a cabo sus proyectos.
- ✔ **Intermediarios financieros.** Realizan su labor a cambio de una comisión y sin ellos no podemos acceder al mercado para llevar a cabo nuestras operaciones. La búsqueda de nuestro intermediario es básica si queremos gestionar bien nuestro patrimonio, no solo por lo que nos cobrará por hacernos acceder a la bolsa (comisiones), sino también por su reputación y autorizaciones como intermediario financiero. Cuando realicemos operativa bursátil a gran escala sus comisiones pueden marcar la diferencia entre conseguir que el año sea positivo o negativo para nuestras finanzas.

Presta atención ahora sobre todo al tercero de los puntos de esta lista, el de los intermediarios financieros, porque va a ser precisamente en el que te vas a mover en tu labor como trader. En él encontrarás estas instituciones. Seguro que alguna ya te suena:

- **Sociedades de valores.** Tienen su origen en 1988 con la Ley de Mercado de Valores. De los intermediarios financieros disponibles son los que pueden llevar a cabo todas las tareas que la normativa provee como posibles. Tienen, sin embargo, un problema: necesitan la nada despreciable cantidad de dos millones de euros para montarse y, por supuesto, mantener unas cantidades para su liquidez y para cumplir con sus obligaciones. Entre las más conocidas de nuestro país figuran GVC Gaesco y Renta4 Banco.
- **Agencias de valores.** Al negociar solo por cuenta ajena tienen la ventaja de que necesitan menos capital para fundarse. No son socios de la bolsa. Entre ellas podemos destacar Julius Baer o Alhambra Partner.
- **Sociedades gestoras de carteras.** Se trata de sociedades anónimas que administran, representan y gestionan sociedades de inversión y fondos. Estos últimos, al no tener personalidad jurídica, necesitan una gestora para poder transmitir órdenes de compra y venta al mercado.

Lo que diferencia a las sociedades de valores de las agencias de valores es que las primeras pueden negociar para sí mismas o para terceros, pudiendo ser estos personas jurídicas o físicas. Otra característica diferenciadora es que las sociedades de valores son socios de la bolsa y pueden organizar salidas a bolsa de empresa.

En fin, lo cierto es que estos intermediarios financieros tienen muchas posibles funciones. ¡Es un tema que daría para un libro! Pero, lo siento, no voy a explicarte más de él por qué esas funciones no son fundamentales para un day trader, que es lo que quieres ser tú. Si aun así te pica la curiosidad, te invito a que visites la página de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV, `www.cnmv.es`), de la que te hablo más abajo. En ella encontrarás toda la parte técnica de cada una de estas instituciones.

CONSEJO

Cuando vayas a invertir tu dinero ándate con mucho ojo dónde lo colocas. El análisis fundamental, del que te hablaré en el capítulo 6, te ayudará a valorar las cuestiones más importantes de la compañía, en la que deseas colocar tus ahorros. En este punto te ruego que no te dejes aconsejar por el vecino del 5º; ni por el señor del banco, que quiere colocarte las acciones de su empresa y va a comisión. Ve a un bróker, a un asesor financiero acreditado o a un bróker que tenga los mejores certificados. Al menos ellos no trabajan solo con un valor y serán más objetivos al darte un consejo. Si optas por un banco, que te muestre gráficos en tiempo real donde se vea cómo está cotizando el valor que te interesa. Aunque, como digo siempre, lo ideal sería que aprendieras a leer gráficos tú mismo. Luego podrás seguir pidiendo consejo siempre que quieras, pero al menos entenderás lo que te explican.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) es el organismo encargado de la supervisión e inspección de los mercados de valores españoles y de la actividad de cuantos intervienen en los mismos. El objetivo de la CNMV es velar por la transparencia de los mercados de valores españoles y la correcta formación de precios, así como la protección de los inversores.

La CNMV ejerce una supervisión prudencial sobre las sociedades que ofrecen valores o los emiten, y sobre las empresas que prestan servicios de inversión y las instituciones de inversión colectiva, que garantiza la seguridad de sus transacciones y la solvencia del sistema.

La CNMV es el supervisor, dependiente del Ministerio de Economía (no de Hacienda) de los mercados de Renta Variable y Renta Fija privada.

En resumen la CNMV es la policía de las bolsas. Por tanto, otro actor en la película aunque tenga un papel de secundario.



El hombre que hundió a la banca inglesa: George Soros

Sin duda, uno de los operadores bursátiles más famosos es George Soros. Nacido en Budapest en 1930, su padre, el abogado Theodor Schwartz, cambió en 1936 el apellido de la familia al de Soros al ver que el antisemitismo aumentaba por momentos en Hungría. Además, logró salvar a toda la familia del horror nazi al conseguir identidades falsas para todos y hacerse pasar por cristianos. Acabada la Segunda Guerra Mundial, en 1947 George emigró al Reino Unido, donde estudió en la London School of Economics. De ahí se trasladó a Estados Unidos, donde sigue viviendo. Actualmente es uno de los hombres más ricos del mundo.

Si Soros es hoy una leyenda, es, entre otras cosas, porque él solito consiguió llevar a la quiebra el Banco de Inglaterra. A ver, no se trata de que todos nos pongamos a quebrar bancos, pero sí de ver cómo lo hizo y aprender de ese modo cómo funcionan las finanzas en este mundo global.

Todo ocurrió el 16 de septiembre de 1992, también llamado “el miércoles negro” o, desde este momento, “el día Soros”. Para ponernos en situación tenemos que saber que el Reino Unido en la década de 1990 decidió entrar en el Sistema Monetario Europeo (SME) con el objetivo de estabilizar el valor de la libra. Pasado un tiempo, el cambio entre la libra y el marco (que era la moneda alemana entonces) estaba en torno a 2,95 marcos alemanes por cada libra. Para estar en el SME, que es el precedente del euro, las monedas de los países integrantes no podían moverse fuera de una banda de +/– 6 por ciento.

Alemania estaba en plena reunificación (recordemos que el Muro de Berlín había caído en otoño de 1989) y necesitaba imprimir dinero para pagar la deuda de unir la República Democrática Alemana y la República Federal Alemana. George intuyó que con esa inyección de marcos se devaluaría la libra esterlina y anticipó sus movimientos.

Para mantener el marco fuerte ante esa nueva emisión de moneda, Alemania subió los

tipos de interés (precio al que la banca presta el dinero), lo que motivó que los precios no subiesen y obligó al resto de los países integrantes del SME a subir también sus tipos. En aquella época, todos los países de este grupo tenían que fijar su tipo de cambio en relación con el marco, porque Alemania era la economía más fuerte.

Aquel día, Soros puso gran parte de su fortuna contra la libra. O sea, apostó a que la libra bajaría. Su estrategia consistió en solicitar préstamos a muy corto plazo a través de sus fondos de inversión por valor de 10.000 millones de libras, y ponerlos a la venta inmediatamente. Ante tal avalancha de libras en el mercado, el precio de la libra empezó a descender. Pero el Banco de Inglaterra, para defenderse de ese ataque, iba comprando las libras que George ponía en el mercado. Otros inversores avispados imitaron a Soros, el pánico cundió y la libra cayó en picado.

Y en estas, ¿qué ganaba Soros? Pues, con las libras, Soros compraba marcos. Para que nos entendamos, antes de su operación especulativa, por cada 100 libras que solicitaba y se comprometía a devolver con intereses le daban 295 marcos; la libra estaba a 2,95 marcos. Pero cuando el precio de la libra cayó hasta 0,20 céntimos de marco, Soros solo tuvo que hacer lo contrario: comprar libras. Pero ahora, por cada marco le daban 1.295 libras ya que la moneda había perdido valor. Así pudo devolver sobradamente el préstamo que había adquirido en libras junto con todos los intereses. En cada lote ganó unas 1.000 libras y se dice que se llevó aproximadamente 1.100 millones de libras en aquella jornada. El Banco de Inglaterra había intentado salvar la situación comprando libras de forma masiva y eso costó a los contribuyentes 3.300 millones de libras.

¿Por qué una empresa querría cotizar en bolsa?

Cuando una empresa se plantea cotizar en bolsa es que tiene un objetivo: captar dinero. Si se trata de una empresa pequeña o mediana (las famosas pymes), lo normal es pedir un préstamo al banco o ayuda a familiares y amigos. En cambio, las empresas grandes, cuando tienen proyectos como ampliar las instalaciones o contratar más personal ante la demanda que hay en el mercado de su producto, es cuando se plantean, desde los socios del Consejo de Administración o desde los propietarios, salir a cotizar en bolsa.

CUESTIONES TÉCNICAS

En estos casos es cuando se efectúa lo que se denomina una *ampliación de capital*. La definición de este último término es incrementar el capital social de nuestra empresa. Se puede hacer de dos modos:

- **Emitiendo nuevas acciones.** Son nuevas y las adquiere el público en general en la bolsa.
- **Aumentando el valor nominal de las acciones que ya existen.** Son

adquiridas por los socios que ya existen aportando cada uno de ellos más capital sin modificar su cuota de participación en la sociedad.

La empresa lleva a cabo sus proyectos teniendo liquidez sin pagar intereses a una entidad financiera, y los inversores ven subir sus acciones con los beneficios que obtiene la empresa con sus nuevos proyectos.

Todo esto se entiende mejor si lo llevamos a un caso práctico. Imagínate que eres propietario de una fábrica de galletas. El valor de tu fábrica es de 300.000 euros. Quieres hacer reformas para ampliar la estructura pero no dispones de dinero suficiente. Decides sacar a bolsa tu pequeña empresa y pones en el mercado un tercio de la misma; o sea, el equivalente a 100.000 euros. Cada acción saldrá al valor de 1 euro. Entrará en el mercado de valores a través de una Oferta Pública de Venta (OPV). Con esta medida consigues 100.000 euros por la venta de 100.000 acciones de tu empresa que ahora cotiza en bolsa al valor de salida. Las fluctuaciones de dichas acciones al subir o bajar de valor en el mercado harán que tu empresa valga más o menos para los accionistas y posibles inversores que deseen colocar sus ahorros en tu compañía galletera.

Cualquier persona puede ser accionista de una empresa cotizada en bolsa. Un accionista busca rentabilizar sus ahorros y el empresario acometer planes.

Además, cotizar en bolsa da prestigio e imagen de marca, algo tan importante en nuestros días, y se consigue mucha publicidad precisamente por formar parte de los mercados de valores. Se da por sentado que la empresa es solvente. En definitiva, si una empresa sale a bolsa podemos decir de ella que tiene una gran estructura y control.

¿Qué hay que hacer para cotizar en bolsa?

No creas que en este caso “querer es poder” ya que no depende de la empresa. Para poder salir al mercado, el primer paso que deben dar las empresas es hacer públicos sus estados financieros, puesto que a través de ellos se determina la situación financiera de la compañía. Esta condición es *sine qua non*, ya que las bolsas de valores son reguladas, supervisadas y controladas por los Estados mediante los organismos públicos competentes en la materia.

No voy a detallar exhaustivamente todos los requisitos, porque desbordaría el tema de este libro, pero te enumero a continuación los principales:

- ✔ Un capital mínimo de 1.202.025 euros.
- ✔ Haber obtenido beneficios en los dos últimos años —o en tres no consecutivos en un periodo de cinco—, suficientes para poder repartir un dividendo de al menos el 6 por ciento del capital desembolsado, descontando lo que se pagará de impuesto de sociedades y las reservas legales.
- ✔ Tras colocar las acciones, al menos deben existir 100 accionistas cuya participación sea inferior al 25 por ciento.

¿Y dónde pone a la venta sus acciones una empresa? Pues te lo explico en el siguiente apartado.

¿En qué mercado se venden las acciones?

Existen varios tipos de mercados, pero en este libro analizaremos solo dos, que son en los que operan mayoritariamente los *day traders*:

- ✔ El mercado de valores.
- ✔ El mercado de opciones, futuros y derivados.

A continuación te los explico detalladamente.

El mercado de valores

En este mercado se negocian productos de:

- ✔ **Renta fija:** Sabemos de antemano cuánto interés vamos a recibir por nuestro dinero. Por ejemplo, la deuda pública y las letras del tesoro que emiten los gobiernos para conseguir financiarse son de renta fija: sabemos que si se emiten, por ejemplo, al 2 por ciento, ese será el interés que recibiremos una vez haya pasado el periodo de subscrición (un año, dos años, etc.).
- ✔ **Renta variable:** Cuando no conocemos cuánto interés o dinero vamos a conseguir sobre nuestra inversión, ya que el precio fluctúa en el mercado. En esta situación unas veces ganaremos y otras perderemos. Es el caso en la compra de acciones, que son participaciones emitidas por una empresa y que su valor depende de su posicionamiento actual.

El mercado de opciones, futuros y derivados

En el capítulo XX analizaremos extensamente en qué instrumentos financieros podemos hacer trading y operativa bursátil, pero por ahora te bastará con saber que son aquel tipo de operaciones que te mencionaba en el capítulo 1, en las que primero se hace la venta y luego la compra.

¿Por qué querría un ciudadano de a pie invertir su dinero en bolsa?

Mucha gente teme hacer movimientos con su dinero, piensan que es mejor tenerlo debajo del colchón o en un calcetín. Si tú eres de esos, querido amigo, te aconsejo que sigas leyendo. ¿Recuerdas lo que te decía en este mismo capítulo acerca de la inflación? Es un enemigo de tu dinero. Estoy segura de que en las comidas familiares habéis hablado del precio al que tus padres pagaron su casa. Puestos a recordar, me viene a la cabeza lo que pagué la primera vez que mis padres me dejaron ir al cine sola... 25 pesetas. Teniendo presente que la peseta desapareció el 1 de enero de 1999, cuando fue sustituida por el euro al cambio de 166,386 pesetas, mi cine de entonces costó céntimos de euro... ¿Y ahora?

La inflación es un aumento generalizado de los precios que hace que la misma cantidad de dinero tenga menos valor. Eso hace que sea tu enemiga, así que solo te queda una salida para protegerte de ella: invertir.

El precio de los bienes y servicios que consumimos sube anualmente. Por eso, el cine de hace casi cuarenta años no vale igual que hoy, ni el pan, el agua, la luz, los alquileres, la gasolina, etc.

Pero te voy a poner un ejemplo más claro para que entiendas que el dinero parado se muere. Imagina que recibes 10.000 euros de indemnización por un despido. Tienes la opción de no hacer nada y, si tienes caja fuerte en casa, dejar el dinero guardado, sin tocarlo. El problema es que el tiempo juega en tu contra. Los precios suben todos los años. Supongamos que el IPC sube un 2 por ciento este año, un 3 por ciento el siguiente y un 5 por ciento el tercero. En total 2+3+5=10 por ciento de subida en tres años. Al tercero, procedes a sacar de la caja fuerte tu dinero. Esos 10.000 han perdido un 10 por ciento de valor.

¿Y eso qué significa?, te dirás. Pues que para comprar lo que antes te alcanzaba con 10.000 euros ahora necesitarás 11.000 euros.

Por este motivo, hay que intentar que el dinero mantenga el mismo valor o incluso superior aunque el tiempo pase por él.

Haz que el tiempo sea tu amigo

Uno de los motivos por los que te recomiendo que inviertas en bolsa es porque en ella funciona uno de los secretos mejor guardados de las finanzas: la magia del *interés compuesto*, gracias a la cual el tiempo juega a tu favor.

¿No sabes de qué te hablo? No me extraña. Para conocerlo deberías haberte leído atentamente el contrato que firmaste por tu tarjeta de crédito, y también el que hiciste cuando adquiriste una hipoteca. Generalmente va a favor de los bancos y entidades financieras, que lo saben usar muy bien en su propio beneficio, y no lo explican en los colegios ni asociaciones para que nosotros no lo usemos.

La mayoría pensamos que nunca llegaremos a ser ricos y que nuestra única opción es cobrar una nómina, y esa mentalidad es difícil de cambiar. No digo que cobrar una nómina esté mal, pero, además, podemos dar un empujoncito a nuestro dinero para que no pierda su valor e incluso nos dé un poco más de dinero.

Esta idea la tiene muy clara Robert Kiyosaki, que es una de las personas que más ha cambiado la mentalidad de la gente respecto al mundo financiero gracias a su popular libro *Padre rico, padre pobre*. Sin querer ofender a nadie, dice esta frase que es muy descriptiva de lo que quiero transmitir aquí: “El rico invierte su dinero y gasta lo que le sobra, el pobre gasta su dinero e invierte lo que le sobra”.

Jim Rohn, considerado como el padre de la autoayuda, describe esto mismo con más detalle: “Para llegar a la independencia económica tienes que convertir una parte de tus ingresos en capital; convertir el capital en empresa; convertir la

empresa en ganancia; convertir la ganancia en inversión; y convertir la inversión en independencia económica”.

Suma y sigue

Para entender mejor en qué consiste invertir, vamos a ver los dos tipos de intereses que existen cuando invertimos:

- ✔ **Interés simple:** Es el que se consigue solamente sobre el capital que tienes trabajando. Es un interés que permanece constante con el paso del tiempo siempre y cuando la cantidad del capital no varíe.
- ✔ **Interés compuesto:** Es el que se produce cuando al capital inicial, se le van añadiendo los intereses que se van produciendo, y sobre esa cantidad nueva generada se calcula el nuevo interés. En este caso, el capital se multiplica en función del tiempo que pasa.

En una inversión que está a interés compuesto los intereses no se recogen anualmente, sino que se suman al capital inicial para que generen nuevos intereses.

Tal vez lo entiendas mejor si la teoría del interés compuesto la llevamos a las acciones. (Si no recuerdas qué son, está en este mismo capítulo, en el apartado “Qué es la bolsa”). Imagínate que una empresa en la que has invertido va bien y reparte dividendos, pero tú, en vez de retirar los dividendos, decides dejarlos invertidos en la empresa, de manera que también ese dinero te produzca beneficios. Vuelve a entrar en juego el milagro del interés compuesto. (Los *dividendos* son los beneficios que reparte una sociedad entre sus accionistas como remuneración por el capital invertido.)

Con las acciones, siempre que las hayas comprado al contado y estén subiendo, estarás ganando dinero.

Pongamos un ejemplo: Endesa se ha comprometido a abonar un dividendo el próximo año de 0,76 euros por acción, y a incrementar ese dividendo al menos un 5 por ciento cada año durante 2016 y 2017. Bajo ese planteamiento, mejor que cobrar y guardar el dividendo es utilizarlo para adquirir nuevas acciones, ya que el rendimiento que obtendremos en Endesa es superior al que podemos conseguir si retiramos en dinero o si lo depositamos a plazo a un interés inferior.

Es importante que este tipo de operaciones se lleven a cabo en divisas fuertes que soporten bien la inflación; o sea, que los intereses que se paguen sean superiores a la devaluación por inflación que sufre esa moneda. Las más fuertes son el dólar estadounidense y el euro.

Si quieres ver un ejemplo extremo de cómo funciona el interés compuesto, mírate el recuadro “Quién fuera heredero de Cristóbal Colón...” en este mismo capítulo.

Quién fuera heredero de Cristóbal Colón...

Charlie Munger, mano derecha de Warren Buffett, planteó originalmente el ejemplo de Cristóbal Colón que se expone a continuación, y Jorge del Canto colaborador y profesor en nuestra escuela de formación de traders (www.tradingybolsaparatorpes.com) lo completó situándonos en la moneda de la época y su revalorización con el oro para entender mejor “la magia del interés compuesto”, ese atributo fundamental de las bolsas.

Si Cristóbal Colón hubiera puesto 1 céntimo de euro en una cuenta a un interés del 6 por ciento anual, dando órdenes de sacar los beneficios que se generan, 513 años más tarde tendríamos en esa cuenta 31 céntimos.

En cambio, si hubiera dejado ese céntimo al 6 por ciento en una cuenta remunerada donde los beneficios se suman al capital principal, el resultado, al cabo de 513 años, sería de más de 95.919.936.112,11 de ganancia. Matemáticamente comprobado, y es a eso a lo que denomino magia financiera.

Pero como en tiempos de Colón no había céntimos de euro, tendría que haber invertido un maravedí, equivalente a una centésima de gramo de oro. Lo que le habría hecho poseedor en la actualidad (bueno, a él no, sino a sus sucesores) de algo más de 95.000 toneladas de oro que, que tendrían un valor actual de más de 2,9 billones de euros que habrían hecho las delicias de sus herederos. De haberlo sabido Colón seguramente no se habría enfrentado a los Reyes Católicos, solo habría invertido una pequeña parte de todo lo que tuvo a su alcance. Eso sí: con interés compuesto.

Invertir en bolsa es una de las modalidades que puedes beneficiarte del interés compuesto, que te permitirá, a través del trading, batir a tu enemiga, la inflación.

Tu carta a los Reyes Magos de la bolsa

¿Qué es lo que puedes esperar de tu dinero si lo inviertes en bolsa? Pues esta es una lista realista de lo que puedes conseguir:

- ✔ **Rentabilidad.** Esto es, que tu dinero produzca beneficios. Lo puedes conseguir usando todos los medios que las bolsas mundiales ponen a tu alcance. El más tradicional y conocido es comprar acciones al contado esperando el pago de dividendos (que, como te expliqué en el apartado sobre el interés compuesto, es la participación en las ganancias de las empresas donde colocaste tu dinero). También puedes tomar una actitud más activa y realizar compra/venta de acciones para conseguir una plusvalía entre el precio al que las compraste y el precio al que las vendas, siendo esa plusvalía o diferencia el beneficio que obtendrás, es decir, la rentabilidad.
- ✔ **Seguridad.** Aunque la bolsa no te da seguridad de retorno de capital, a menos que hagas inversiones en productos sin riesgo o de renta fija, como la Deuda Pública o Letras del Tesoro, el mercado de la bolsa es un

mercado normalizado, con unas reglas, unos órganos de control y una legislación reguladora que da tranquilidad a quien decide poner su dinero en cualquiera de los productos bursátiles en los que se puede operar. En la bolsa española el organismo que hace las labores de inspección y control es la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

✔ **La liquidez.** O sea, la rapidez con la que puedes convertir los valores que has comprado en dinero en efectivo. ¿Cuántas personas conoces que son ricas en capital inmobiliario o, dicho de otra manera, en pisos?

Antes de la crisis inmobiliaria, tener casas era sinónimo de riqueza, pero tras la misma se ha visto lo poco útil que resulta poseer muchas propiedades si no las puedes convertir en dinero contante y sonante cuando lo precisas. Muchas personas, ante la desesperación de necesitar dinero rápido, se han visto obligadas a vender sus bienes por debajo del precio al que los compraron. Algunos han acabado formando parte del inmenso parque inmobiliario de la banca española, considerada, hoy por hoy, la mayor agencia de bienes raíces del país. La bolsa, por el contrario, permite a los inversores invertir y desinvertir su capital de forma rápida, es decir, convertir las acciones en dinero en cualquier momento.

Tener tu dinero cuando quieres, a disposición, es una de las grandes virtudes de los mercados financieros. Por mal que vaya, siempre te devuelven dinero para cubrir cualquier necesidad que surja. La bolsa pone en contacto inmediato a compradores y vendedores dando liquidez a los mercados.

Bien, pues, presentado el entorno de trabajo en el que te vas a mover, ahora sí que vamos a entrar propiamente en la actividad que nos ocupa: el trading.

EXAMEN

A) ¿Qué es la volatilidad?

1. Es el precio.
2. Es un tipo de gráfico.
3. La volatilidad son los movimientos bruscos del mercado bursátil en el instrumento financiero en el que estemos operando en bolsa.
4. No es un concepto bursátil.

B) ¿Qué es el apalancamiento?

1. Un tipo de préstamo familiar.
2. Usar deuda como modo de financiar una operación.
3. Pedir una hipoteca a un bróker.
4. No es un término bursátil.

C) ¿Qué es la bolsa?

1. Lo que nos dan en el supermercado.
2. Institución económica donde se efectúan transacciones públicas de compra y venta de valores, y otras operaciones análogas.
3. Es un edificio.
4. Es una transacción de venta en un mercado financiero.

D) Existen varios tipos de mercados, pero ¿cuál de estos no es un mercado y, además, en él no operan mayoritariamente los day traders?

1. Valores.
2. Forex.
3. Opciones, futuros y derivados.
4. Fondos de inversión.

E) ¿Cuál de las siguientes no es una institución que actúe como intermediario financiero?

1. Las sociedades de valores.
2. Las agencias de valores.
3. Las sociedades gestoras de carteras.
4. La CNMV.

F) ¿Cuál de estas instituciones es conocida como la “policía de las bolsas”?

1. Las sociedades de valores.
2. Las agencias de valores.
3. Las sociedades gestoras de carteras.

4. La CNMV.

RESPUESTAS: A) 3; B) 2; C) 2; D) 4; E) 4; F) 4;

Capítulo 3

La oficina y las herramientas del trader

En este capítulo:

El trading on line

Qué necesitas para trabajar como trader

La regla del 80/20

Si quieres dedicarte al trading, debes tener en cuenta que esta ocupación requiere de un compromiso serio. Por supuesto, la puedes alternar con tu jornada laboral habitual, pero igual que en esta debes cumplir con unos horarios, lo mismo pasa con el trading. Es importante, pues, que consideres el tiempo que le puedes dedicar. Vamos, como si se tratara de un segundo empleo.

La gran ventaja de este segundo trabajo es que tú eres el jefe. No necesitas contratar los servicios de otra persona con los cargos y seguros sociales que eso conlleva. Y no solo eso, sino que puedes hacer trading en cualquier lugar, incluso en una cafetería o en mitad de la calle, aunque ninguno de esos, ya te lo avanzo, sean los sitios más idóneos... Lo ideal sería buscar un espacio en tu casa donde no haya ruido y puedas trabajar concentrado. Incluso no estaría mal colgar el letrero “No molesten” en la puerta.

Eso sí, para triunfar lo que necesitas son dos cosas: formación y un buen equipo. De eso, precisamente, trata este capítulo.

Tenlo presente, necesitas el carné

Ponte en situación: imagina un Lamborghini Cabrera 2015 recién

salido de la tienda. Hermoso, rojo, con un motor V10 que tiene unos 600 caballos de potencia, que pasa de 0 a 100 km/h en cuestión de segundos... Solo de oírlo se te acelera el corazón.

Imagina que no eres tú quien lo va a conducir, sino que al volante han puesto a un crío de quince años. Pone el motor en marcha, sale disparado, huele a goma quemada por el roce de las ruedas con el asfalto, empieza a avanzar haciendo eses, gritas pidiéndole que pare, no te escucha y pasa lo inevitable: ¡se estrella!

Hacer trading on line es igual que conducir un Lamborghini, pero en este caso el quinceañero eres tú. ¿Podría un quinceañero conducir un Lamborghini? Por supuesto que sí. Pero necesita una carné de conducir. Sin el aprendizaje que el carné significa, podría avanzar unos metros o incluso unos kilómetros, pero antes o después tendrá un accidente. Y lo mismo te pasará a ti si te enfrentas al trading on line sin la preparación adecuada. El trading on line es tu Lamborghini. Te hace pasar de 0 a 100 en segundos, el riesgo te da subidón de adrenalina, tu ego engorda como el de un auténtico ganador. Y da igual que seas ama de casa o ingeniero naval, taxista u operador bursátil, conductor de autobuses o propietario de una multinacional. No importa tu formación, a qué te dedicas, cuál es tu trabajo, en qué consiste tu vida... Es así. Y por ello, para disfrutarlo a tope ¡necesitas el carné de conducir!

No queda otra: si deseas hacer trading tendrás que formarte y estudiar. Hazlo con alguien en quien confíes y ten contacto con él o ellos a través de tutorías o aulas virtuales de forma periódica. Solo así pasarás de quinceañero a adulto responsable en el negocio del trading. Y no confíes nunca en alguien que te dice que es fácil, que es gratis, en alguien que te da dinero, que te pide que abras una cuenta y te da la llave del "vehículo".

Si te planteas entrar en bolsa como un juego y no como un negocio —y si encima lo haces con esas cuentas que determinados brókers te ofrecen regalándote los primeros 100 euros —, eres carnaza para los tiburones.

Hay muchos brókers que, en Forex y en opciones binarias (instrumentos financieros de los que te hablaré más adelante), te dan eso e incluso más dinero gratis. ¡Hasta 500 euros he llegado a ver! La primera vez que te estrellas lo consideras mala suerte y te animas a

poner algo más en la cuenta que te invitan a abrir: “¡Qué bueno, voy a probar de nuevo, que esto solo ha sido porque es mi primera vez! ¡La segunda me va a ir bien seguro!”, te dices. Pero no es así.

Por tanto, te lo repito una vez más, hay que estudiar, aprender, formarse, estrellarse en los simuladores, practicar y luego... ¡A pasarlo bien con el Lamborghini! (¡A lo mejor te compras uno con lo que ganes con tu trading!).

El trading más democrático: trading on line

Hacemos trading on line cuando compramos o vendemos instrumentos financieros cotizados en bolsa, utilizando una plataforma virtual que nos suministra un bróker. No necesitamos ir a las oficinas del intermediario financiero, ni siguiera necesitamos hablar por teléfono como antiguamente para pedirles que coloquen nuestras órdenes en el mercado. Es suficinte con hacer “clic” con el ratón de nuestro ordenador.

Internet y las nuevas tecnologías han abierto la puerta a la popularización del trading. Todo se puede hacer desde casa y ha sido una verdadera revolución.

Antes el trading era solo para la élite financiera; de ahí, el alto desconocimiento que la mayoría de los ciudadanos tienen del mundo bursátil.

Actualmente los datos de compra y venta de valores se cruzan en los ordenadores situados en los sótanos de las sedes bursátiles de todo el mundo.

Wall Street, que se considera la bolsa más famosa del mundo, tiene todo un laberinto informático en el subsuelo. Las operativas traducidas en ceros (0) y unos (1), en el lenguaje de los ordenadores, pasan por la conexión de Internet del fondo del Atlántico. Los cables submarinos son las autopistas de la información (puedes repasar al respecto el recuadro gris “Cuando el tiempo es oro”, del capítulo 1). Cuando un trader opera desde su casa en los mercados estadounidenses recibirá los datos casi en tiempo real a través de estas autopistas.

En el trading on line es de vital importancia el retraso en la señal recibida. Unos segundos de retardo pueden ser vitales cuando se colocan muchas órdenes en el mercado. La entrada de las operaciones va por riguroso orden de llegada. Por este motivo, muchas casas de brókers e institucionales colocan sus ordenadores debajo de las más importantes sedes bursátiles del mundo. Recibir la información del cruce de órdenes en nanosegundos puede cambiar

considerablemente la entrada de posiciones de un gran fondo de inversión.

Tu caja de herramientas

Para ser trader on line se necesitan estas cinco cosas:

- ✔ Formación y conocimiento.
- ✔ Capital inicial.
- ✔ Internet de alta velocidad.
- ✔ Un ordenador personal.
- ✔ Contratar los servicios de un bróker.

Veamos para qué te servirá cada una en tu trabajo como trader.

Formación y conocimiento

Este es, sin duda, el requisito más importante para hacer trading y conseguir un sueldo. Aquellos que no están en el mundo de la bolsa piensan que hacer trading es fácil. Se tiran a la plaza a torear sin capote, exponiéndose a cornadas mortales. Como una actividad que te puede llevar a una muerte económica, el trading debe gestionarse siempre con los conocimientos y la formación adecuados. Igual que uno no puede torear sin aprender a hacerlo antes, sin formación no se puede hacer trading.

Hasta hace relativamente poco solo el 5 por ciento de los traders tenían éxito. De un tiempo a esta parte, la media ha subido al 15 por ciento. Formar a un trader para ser rentable conlleva un periodo de 6 a 9 meses y a veces más. La ilusión es vital. El camino requiere esfuerzo y tiempo.

Sacarte un título universitario en ocasiones te lleva cuatro o cinco años de estudio y te sirve para decorar la pared. Emplear el mismo tiempo en formación para operar en bolsa te puede conducir a la libertad financiera. La carrera universitaria y la formación como trader pueden convivir, no son contrapuestas. Empezar a partir de los dieciocho años a tener conocimientos bursátiles te puede abrir las puertas para entender la economía diaria.

PERLA DE SABIDURÍA

En nuestros días un trabajo se crea, no se busca. El trading puede ser la salida si aprendes de los que ya saben cómo hacerlo.

Capital inicial

Siempre debes utilizar un capital que no necesites para pagos de primera necesidad. Una cantidad adecuada serían unos 5.000 euros, aunque si tienes más, mejor, por supuesto, si bien es verdad que hay brókers que te abren cuenta con menos. En todo caso, si es que quieres saber mi opinión, para mí la cantidad recomendable sería de 10.000 euros en adelante. ¿Por qué 10.000 y no 5.000? Por la sencilla razón que la alta volatilidad del mercado hace que ahora sea más interesante tener algo más.

Para un operador bursátil el dinero es la herramienta principal: como para un cirujano lo es un bisturí y para un carpintero lo es la madera. En el trading, preservar el patrimonio se convierte en una obsesión.

Cuando se entra en los mercados no se piensa en cuánto dinero se va a ganar, sino en cuánto se está dispuesto a perder. Este modo contrario de pensamiento te permite controlar el riesgo y generar ganancias. Tu sueldo vendrá de la horquilla de sustraer las pérdidas a las ganancias. El remanente que te quede será tu sueldo extra y, por tanto, el plan B que buscas con el trading.

Internet de alta velocidad

En este punto hay que ser muy selectivo. No sirve cualquier conexión, tiene que ser la más rápida. Lo ideal es localizar la que pasa por tu domicilio o el lugar en que vas a montar tu oficina de trading. La velocidad de la llegada de datos a casa es primordial. No es aconsejable la operativa con wifi, porque las interferencias de las ondas pueden dar problemas. Los datos de entrada a nuestro ordenador serán a través de la clavija del teléfono.

No todas las compañías dan la misma velocidad. En caso de que contrates tu línea con una compañía que va con fibra óptica es importante que compruebes si hay fibra en tu propia calle o si, por el contrario, desde la entrada hasta tu piso utiliza el cableado de otra compañía que no son de fibra óptica. Ese pequeño detalle hace bajar la calidad de la conexión y por ende la llegada de datos en tiempo real a tu ordenador. Esto es primordial para un operador bursátil.

Un trader profesional tiene previstos todos los inconvenientes, especialmente aquellos que no dependen de él y que le pueden hacer

perder dinero.

Ese discreto compañero de la velocidad: la latencia

Cuando hablamos de Internet lo hacemos siempre en términos de velocidad: hablamos de 50, 100, 200 megas o, incluso, ¿por qué no?, 1 giga de velocidad.

Sin embargo, no oímos nada sobre un término que debería formar parte de nuestro vocabulario. Es la *latencia* y, para los profanos, es el tiempo que tardan los paquetes IP en llegar desde el servidor hasta nuestro ordenador. Las páginas que recibimos en el ordenador o los correos electrónicos que enviamos van en paquetes. Un paquete suele llevar 1.500 bytes y es así como se transporta por la red la información de un sitio a otro. Si cargamos una página web, jugamos on line o vemos vídeos en streaming es cuando notamos la latencia.

Está comprobado que a partir de 10 megas, la mejora en nuestra web no se nota si no mejora también la latencia. Para saber si la que tenemos en casa es buena solo necesitamos hacer un test de velocidad.

En las órdenes que colocas en el mercado, si colocas una orden para entrar y otra para salir, no notarás nada. El problema vendrá si cuando entres con muchas posiciones ¡puede que todas no entren al mismo tiempo!



¡Evita el wi-fi!

Es por este motivo que tu conexión a Internet debe ser impecable. Y añado otro consejo muy importante: ¡olvídate del wifi! Cuando dependes de las ondas que circulan por el aire, se multiplica el riesgo de interferencias.

Echar la culpa al bróker —que es tu suministrador de datos— es la primera excusa que pone un novato cuando algo va mal. Hace poco un alumno llamó a la empresa para contarnos que los

datos le llegaban con parones y saltos a su ordenador, y no podía ver el mercado de modo óptimo. ¡Por supuesto, la culpa era del bróker! El informático de nuestra web hizo un test de velocidad de su señal y detectó interferencias: el motivo era una alarma que se había instalado recientemente en la casa y cuyas ondas impedían el buen funcionamiento de la transmisión de datos del bróker. Insisto: Trabajar con wifi es desaconsejable.

¿Y si la luz se va?

Es posible que tengas la mejor de las conexiones a Internet posibles, pero ¿qué pasa si sufres un corte de luz cuando tienes las posiciones abiertas? No es ninguna tontería, pues una caída del fluido eléctrico te puede acarrear pérdidas si no cuentas con el tiempo suficiente para colocar tus stops de pérdidas. En tu trabajo como trader cada segundo cuenta.

CONSEJO

¿Qué puedes hacer si cae la corriente y el ordenador, en caso de no ser un portátil, no tiene batería? Pues es un problema que se puede resolver con un aparato que se llama SAE (Sistema de Alimentación de Energía). Este equipo se utiliza si en algún momento nos quedamos sin electricidad, para disponer de luz durante un corto periodo de tiempo. En mi ciudad cuando estaban construyendo el metro era frecuente que tocaran algún cable y que se produjera un cortocircuito. Cuando eso pasaba, el SAE entraba de forma automática. Su batería me daba entre 20 y 30 minutos de tiempo, que es más que suficiente para entrar de nuevo en el mercado y proteger mis posiciones.

Un ordenador personal

Hoy cualquier ordenador de los que hay en el mercado en torno a los 800 euros, tiene la capacidad necesaria para realizar nuestra labor. Un portátil —que es lo que yo recomendaría— nos permite libertad de movimientos frente a la torre fija.

¡Recuerda que nuestra profesión se puede realizar en el Central Park de Nueva York o en las playas de la Polinesia Francesa! De ahí que me decante por un portátil y no por un ordenador de mesa.

El ordenador que nos compremos para hacer trading lo usaremos solo para nuestra operativa bursátil. No descargaremos nada de Internet que pueda llenar de virus el aparato.

A modo de referencia, te detallo las características de mi propio ordenador, un portátil LENOVO/IBM:

- Procesador Intel i5-4210U.
- Velocidad de procesador 1,7 GHz.
- 6 Gb de memoria RAM.
- Disco duro de 500 Gb.
- HDD + 8Gb SSD.
- Tarjeta Gráfica Nvidia 820M 4 Gb.
- Pantalla 15,6” 1920x1080 LED – TN.

Esto es lo que tiene este modelo concreto, pero no hace falta que compres el mismo. Además, ten en cuenta que el mundo informático cambia constantemente.

También es importante que, cuando explique más adelante las plataformas de trading (en el capítulo 9), te plantees con cuál quieres trabajar si decides ser trader. Tienes que tener presente que estas características no todas son compatibles con Apple, por ejemplo.

Contratar los servicios de un bróker

Este apartado es de vital importancia, pero recuerda, antes de nada, que un bróker no trabaja gratis. Sus servicios los cobra en forma de comisiones, por eso es tan importante elegirlo bien (si quieres saber todo lo que hay que saber sobre el bróker, pasa al capítulo XX).

Sin un bróker no podemos entrar ni salir de los mercados financieros. Se trata, pues, de un intermediario financiero. Puede

tener su base jurídica en otro país como sociedad, pero para ejercer sus funciones en España necesita tener una autorización de la CNMV, de la que te hablé en el capítulo 2.

Existen multitud de brókers en el mercado español, no solo como sociedades de valores, sino también entidades financieras tipo bancos, que actúan como intermediarios bien porque sean brókers, bien porque se apoyen en los servicios que dan otros. Para nosotros, lo importante son los servicios que nos brindan. Por eso tenemos que ser muy cuidadosos a la hora de elegir con cuál abrimos nuestras cuentas, ya que desde ese momento van a ser nuestros socios en nuestro nuevo trabajo, que es el trading.

También existen las EAFIS, o Empresas de Asesoramiento Financiero, que son personas físicas, y no jurídicas como los anteriores a los que he hecho mención. Hay muy pocas EAFIS y los servicios que ofrecen son fundamentalmente de asesoramiento. No realizan intermediación, ni depósito.

Antes, un inversor tenía que desplazarse a una oficina. Gracias a Internet eso ya no es así, pues hay brókers electrónicos que desde casa te permiten entrar en los mercados financieros mediante el pago de una comisión. La ventaja del bróker on line es que sus comisiones, generalmente, son más bajas que las de las sociedades.

La familia bróker

Esencialmente se distinguen dos tipos de bróker, que son:

- ✔ **Los Market Makers:** Como su nombre indica, son "creadores de mercado", brókers que siempre actúan como contrapartida de las operaciones que lleves a cabo. Con ellos se pueden operar todo tipo de instrumentos financieros: acciones, índices, divisas, materias primas... Su característica principal, sin embargo, no es tanto eso como el hecho de que sus operaciones las llevan, no directamente en el mercado, sino en la mesa de operaciones del bróker en cuestión. A estas mesas de trading u operaciones de estos brókers creadores de mercado se les llama DD o Dealing Desk.

  ¿Qué quiero decir con esto? Que los Market Makers crean un mercado dentro del mercado para uso exclusivo de sus clientes, de modo que estos tienen la posibilidad de tener siempre contrapartida, que alguien les venda si quieren comprar y alguien les compre si quieren vender. Esto permite a sus clientes el poder entrar siempre en el mercado con cualquier instrumento y con cualquier volumen de órdenes. Pero, cómo no, no todo es "miel sobre hojuelas", ya que lo primero que hacen es buscar dentro de sus clientes la contrapartida a la

orden que tú deseas colocar en el mercado... ¿Y si no la encuentran? Pues actúan “de juez y de parte”, es decir, que ellos asumen tu contrapartida (si tú vendes ellos te compran y al contrario), aunque ello pueda suponer beneficio o pérdida al propio bróker. Por eso es muy importante que investigues la solvencia y liquidez económica de tu posible bróker. Y si no es español, no dejes de mirar dónde está asentado y si cumple la normativa. Busca brókers en países donde te sea fácil defender tus intereses en caso de controversia.

- ✔ **Los ECN (Eletronic Communications Network):** Operan por medio de redes electrónicas. No te dan la contrapartida porque toman los precios publicados por múltiples participantes del mercado, mostrando las mejores cotizaciones disponibles. Una ventaja de los ECNs, es que los spreads o diferenciales que usan son bajos. Ten en cuenta que los spreads son la diferencia que hay entre el precio de venta y el de compra. Ahí está contenida la comisión del bróker.

Los brókers cobran o bien por comisiones directas sobre tus operaciones o por lo que se denomina spread u horquilla. En este último caso, lo que cobra será siempre mayor en un bróker MM que en un ECN. Es su modo de compensar el riesgo que asumen cuando cubren tus operaciones. De ahí que para un day trader que introduzca gran número de operaciones en el mercado no sea interesante un bróker MM.

El bróker y la Agencia tributaria serán tus socios de trading de por vida. Aunque con la segunda poco puedes hacer, en el caso del primero debes elegirlo teniendo en cuenta las comisiones que te va a cobrar por meterte en el mercado y el servicio que te va a prestar. Por eso es importante que te asegures de que:

- ✔ Hable tu idioma.
- ✔ Tengas contacto personal.
- ✔ Que sea fácil la comunicación por correo electrónico, teléfono o Skype.

CONSEJO

Así, pues, infórmate bien antes de elegir un bróker, habla con el equipo, mira si estáis en sintonía y si trabajáis bien juntos, porque no tendréis más remedio que hacerlo.

El bróker, además, es el que te suministrará la documentación

necesaria que hay que presentar a la Agencia Tributaria. Porque una cosa tienes que tener clara: el trading es una ocupación que no requiere darse de alta en autónomos (aunque dicho sea de paso, tampoco te da derecho a cobrar el paro), pero que tributa como rentas del trabajo y, por tanto, hay que declarar los beneficios en la declaración de la renta anual.



Ser trader desde joven ¡es posible!

Cuando estuve en Estados Unidos formándome para ser trader acudí a diferentes escuelas de prestigio. Una de las cosas que más me impactó fue la edad de los alumnos. Eran jóvenes de entre 18 y 25 años. Yo tenía 38 y era indiscutiblemente la mayor de clase. Al principio me miraban como a un bicho raro y mi acento, que a ellos les sonaba como de América Latina, no ayudaba. Pero pasados los primeros días y roto el hielo de las presentaciones, el sello España dio un toque de encanto europeo a mi presencia en el aula.

Mis jóvenes compañeros de pupitre no entendían que sus coetáneos españoles no estudiaran trading. Para ellos entrar y salir del mercado para comprar acciones u otros productos financieros era algo normal. No eran necesarios otros estudios ¡cualquiera podía hacerlo! Se me hizo patente que el problema era educacional. Los estadounidenses admiran a aquellos que desde la nada montan imperios. No critican a los ricos. Al contrario, se fijan en los pasos que dieron para llegar a donde están y les copian sin ningún tipo de complejo.

En la película *En busca de la felicidad*, Will Smith interpreta a un personaje basado en una persona real, Chris Gardner. Es un vendedor brillante, pero su empleo no le permite cubrir sus necesidades más básicas. Tanto es así que le desahucian de su piso de San Francisco. De un día para otro, su hijo de cinco años y él no tienen adónde ir. Pero Gardner no se rinde, entre otras cosas porque no quiere que su hijo le vea así. Después de unos momentos muy duros en la calle, consigue hacer unas prácticas en una prestigiosa correduría de bolsa. Terminará por convertirse en operador bursátil, montar su propia compañía y venderla después por varios millones de dólares. Pero lo consigue porque hace un gran esfuerzo para aprender de los que saben más que él.

Hay un momento que me gusta especialmente. Gardner ve descender de su Ferrari rojo a un señor muy elegante y, sin reparos, le pregunta:

—¡Eh, disculpa! ¿En qué trabajas para tener ese coche?

El caballero señala la sede de la bolsa.

—¿Y qué hay que hacer para trabajar ahí? —pregunta Gardner con curiosidad.

—Presentarte a unas pruebas —responde el bróker—. Tú también puedes, si quieres.

¿Sabes lo que más me gusta? Que el personaje no critica al rico por tener dinero. No le insulta por tener un coche deportivo, ni por ir elegantemente vestido. Se plantea qué había hecho para llegar a tener todo eso. Solo puedes aprender de los que han llegado adonde tú quieres estar.

Y otra de las perlas que nos regala la película es esta frase: "Si tienes un sueño, debes cuidarlo. Cuando una persona no puede hacer algo, te dice que tú tampoco puedes". Esta es la lección que yo he extraje de la película. Cuando tomes la decisión de ser trader muchos te dirán que estás loco por entrar en bolsa. Recuerda a Chris Gardner y esta enseñanza. A mí me sirvió para no tirar la toalla en mi camino a la libertad financiera.

Que nadie te engañe: qué te vas a encontrar

Te he hablado de todo lo que necesitas para dedicarte al trading y, como puedes ver, no es nada especial, nada que se salga de lo normal, y menos en la actualidad, cuando quien más quien menos estamos todo el día conectados a Internet. Pero ahora me gustaría profundizar algo más en lo que son las reglas del juego del trading. Y para ello, nada mejor que una idea que me parece especialmente brillante: la regla del 80/20.

La regla del 80/20

¿Alguna vez has pensado que la mayor parte del dinero del mundo está en manos de una pequeña minoría? Pues hay un principio que describe este fenómeno: me refiero al *principio de Pareto* o la *regla del 80/20.* El nombre viene del italiano Vilfredo Pareto, quien, en 1906, observó que el 80 por ciento de la tierra de Italia era propiedad de un 20 por ciento de la población, y que el 20 por ciento restante de la tierra estaba en manos del otro 80 por ciento de la población.

La regla 80/20 es muy popular en marketing y economía. Por

ejemplo, se dice que el 20 por ciento de los países generan el 80 por ciento del producto interior bruto (PIB) mundial, o que el 20 por ciento de las acciones diarias que realizamos nos proporciona el 80 por ciento de lo que perse-guimos. Aquí te voy a hablar de cómo se aplica la regla 80/20 al trading: el 80 por ciento de sus resultados provienen del 20 por ciento de sus aciertos.

El 80 por ciento del trading es sencillo, el 20 por ciento es difícil

Nos sentamos delante de nuestros ordenadores y miramos cómo suben o bajan los precios, no es complicado. Somos nosotros los que convertimos lo simple en un problema. Tal vez por eso la técnica que sigo es *price action* o lo que es igual, *acción del precio.* Significa seguir el precio del valor en el que opero.

La parte más difícil del trading es ejercer el autocontrol para evitar la tentación de entrar en el mercado más de la cuenta.

El 80 por ciento de las ganancias provienen del 20 por ciento de la entradas y salidas del mercado

Mis alumnos saben que operamos con el estilo “francotirador”, esperando pacientemente a ver alguna señal en el gráfico que nos proporcione una entrada de trading de alta probabilidad. Es cierto que gano con pocas operaciones. A menudo hay que dejar correr beneficios y cortar mucho las pérdidas.

El 80 por ciento de éxito en el trading es la psicología y la administración del dinero, el 20 por ciento es la estrategia

El control del riesgo es más valioso que el método perfecto. El santo grial del trading no existe. Se puede eliminar el 80 por ciento de sus pérdidas, evitando el trading impulsivo. ¿Cómo? Una estrategia de trading simple como “acción del precio” que es la que sigo. Si la sigues también, podrás centrar la mayor parte de tu tiempo en “hacer dinero”.

Resumiendo, la regla del 80/20 en el trading se aplica mejor mediante la combinación de una estrategia de negociación simple, y un fuerte enfoque en la administración del riesgo y la psicología. La sinergia de esta combinación es una fuerza muy potente para hacer dinero en el mercado bajo cualquier escenario.



Grandes maestros del trading: CIS

Si lees “CIS” podrías pensar que hablo del Centro de Investigaciones Sociológicas, pero no, no es el caso. En realidad me refiero al sobrenombre del trader más famoso de Japón.

Está por la treintena y hasta hace muy poco era completamente desconocido. Solo sus allegados sabían quién era. De sus operaciones, la más sonada fue la primera que realizó el 8 de diciembre de 2005, cuando un operador bursátil vendió, por error, la nada despreciable cifra de 610.000 acciones de una pequeña empresa llamada J-Com a muy buen precio: 1 yen. Tras resolver el error con la bolsa de Tokio la compañía volvió a sus precios originales. Pero el misterioso CIS, había conseguido 600 millones de yenes en cuestión de minutos. Podía haberse quedado ahí y disfrutar de su gran suerte y visión; sin embargo, fue más allá y se planteó que el error costaría caro a todo el sector donde se radicaba esa empresa y... ¿qué crees que hizo nuestro joven amigo?

Apostó todos sus beneficios a que las compañías de intermediación bursátil como la que había cometido el error caerían y volvió acertar.

CIS es un gran amante de los videojuegos, como casi a la mayoría de sus conciudadanos, y afirma que “los juegos me enseñaron a pensar rápido y a mantener la calma”, sin duda, una de las virtudes que tienen que poseer los traders.

Su frase más famosa y que repite en sus entrevistas como si de una cantinela se tratase es esta: “Compra acciones que se estén comprando, y vende acciones que se estén vendiendo”.

Lo entenderás mejor en el capítulo 16 en el que hablo de cómo no correr riesgos en el mercado, probablemente uno de los más importantes de este libro. Aunque parezca mentira, se consigue sabiendo siempre cuánto dinero estás dispuesto a perder. Eso evita, en gran medida, que vayas más allá de lo que tu capital te permite.

¿Comprarías una casa de 100.000 euros cuando solo tienes 1.000 en tu cuenta? La respuesta más normal es que no, ¿verdad? Pues aunque un bróker te permita hacer semejante disparate, si tú sabes cómo usar el riesgo, podrás hacer que este sea amigo y no tu enemigo.

Como decía el as de las finanzas George Soros: “No importa nada si tienes razón o no. Lo que importa es cuánto ganas cuando tienes razón y cuánto pierdes cuando estás equivocado”.

EXAMEN

A) ¿Qué capital se podría considerar aceptable para empezar a hacer day trading?

1. 1.000 euros.
2. 3.000 euros.
3. 5.000 euros (hay baja volatilidad en el mercado).
4. 10.000 euros (hay alta volatilidad en el mercado).

B) ¿Qué es la latencia?

1. Hablamos de gigas.
2. Hablamos de megas.
3. El tiempo que tardan los paquetes IP en llegar desde el servidor hasta nuestro ordenador.
4. Es wifi.

C) ¿Cuál de los siguientes organismos no es un bróker?

1. Market Maker.
2. Los ECN (Eletronic Communications Network).
3. La CNMV.

D) ¿Qué es un SAE?

1. SAE (Sistema de Alimentación de Energía).
2. SAE (Sistema de Alimentación por Evaporación).
3. SAE (Sistema de Alimentación Eléctrica).
4. SAE (Sistema de Alimentación Eléctrica Automática).

E) ¿Qué es lo más importante para ser trader?

1. Tener conocimiento.
2. Tener cualquier ordenador.
3. Tener dinero.
4. Tener Internet.

RESPUESTAS: A) 4; B) 3; C) 3; D) 1; E) ?;

Capítulo 4

La mercancía con la que vas a comerciar

En este capítulo

- Mercados financieros organizados y no organizados
- Diferentes tipos de instrumentos financieros
- El mercado Forex y las divisas

El trader hace negocios comprando y vendiendo una mercancía llamada instrumentos financieros, de los que te voy a hablar con más profundidad en este capítulo. Pero antes de hablar de la mercancía, te debo hablar del lugar al que debes acudir para negociarla, sin olvidar al bróker del que te hablaba en el capítulo 3, que resulta imprescindible para comprar o vender esos instrumentos financieros.

Los mercados financieros

Si quieres comprar fruta, ¿adónde vas? Pues a la frutería. ¿Y si lo que te apetece es carne? Pues a los puestos del mercado en los que vendan carne. Y si lo que te apetece es pescado, queda claro que no te acercarás a una charcutería, sino a una pescadería. En todos estos casos se trata de lugares específicos de cada grupo de productos, lugares en los que sabemos que vamos a encontrar toda la gama de artículos del género que buscamos. ¡Ah! ¿Que tú eres de los que va al súper porque allí encuentras la carne, la fruta y el pescado juntos? Pues no pasa nada, porque también eso me

vale para explicarte los mercados financieros.

Un *mercado financiero* se parece bastante a los mercados que te he mencionado en el párrafo anterior porque en ellos hay distintos tipos de instrumentos financieros, con mercados específicos para cada grupo y también supermercados en los que adquirir una amplia gama de instrumentos financieros de distintos tipos: acciones, derivados, divisas, CFD o warrants, entre otros.

Como esto de las finanzas tiene que parecer muy sofisticado, no llamamos "puestos" a los mostradores de compra y venta, sino *intermediarios financieros* o brókers que, como ya sabes del capítulo 3, es a quienes acudes para realizar tus operaciones bursátiles.

Todos los mercados financieros, del tipo que sean, están regulados por las leyes, pero en función de como ofrezcan sus productos pueden ser de dos tipos:

 Organizados.

 No organizados.

Lo cierto es que, dicho así, parece que unos están planteados como si se tratara de El Corte Inglés y los otros como si fueran el top-manta, pero nada más lejos de la realidad. La diferencia más clara e importante se refiere a la existencia de una cámara de compensación en los mercados organizados y su ausencia en los no organizados, lo que provoca que los organizados sean multilaterales y los no organizados, bilaterales.

¿Mercado multilateral, bilateral, cámara de compensación...? No te preocupes, que ahora te lo explico y te quedará la mar de claro.

Mercados organizados

En los mercados organizados hay unas reglas específicas a las que están sujetas todas las contrataciones. Además, y esto es lo importante, hay una cámara de compensación que actúa dando contrapartida a los compradores y vendedores. Es decir que estos, en vez de tratar cara a cara, lo hacen por mediación de un tercero.

El que compra recibe la mercancía que previamente ha depositado en la cámara el vendedor, y entrega el dinero en ella también antes de recibir la mercancía. El vendedor deja sus productos en la cámara y cobra de ella el dinero pagado por el comprador. Esta forma de operar garantiza el buen fin de la operación, porque el comprador ha podido verificar la existencia y calidad del

producto y el vendedor sabe que el dinero se lo dará la cámara y no tendrá que correr detrás de nadie.

Esto se parece más a las lonjas del pescado, la carne o la fruta, en las que todos los vendedores dejan sus productos en un mismo espacio, y todos los compradores también se encuentran en ese lugar y las transacciones están controladas por el que organiza la lonja.

Aquí está la gracia del asunto: al existir una cámara que recoge todos los instrumentos financieros y reunir a todos los interesados en ellos, lo que has comprado a un vendedor más adelante se lo puedes traspasar a otro, porque siempre es el mercado quien se interpone en todas las transacciones. Por eso se llama multilateral, porque en realidad no sabes a quién estás comprando o a quién estás vendiendo y para revertir la operación no necesitas localizar a tu contraparte inicial.

Este tipo de mercados es un primer árbitro que vela porque las cosas se hagan bien.

Ejemplos de mercado organizado serían la Bolsa de Madrid y el MEFF, que es el mercado de derivados en España.

Mercados no organizados

También se les llama OTC, siglas que vienen del inglés para abreviar la expresión *Over The Counter* (“sobre el mostrador”), que viene a decir que la operación es cara a cara.

En estos no hay cámara de compensación, así que cada comprador se entiende con un vendedor concreto. Por eso se llama bilateral. Es como si el dueño del tinglado se hubiera limitado a poner el lugar de encuentro, pero allá cada uno con lo que pacte y cuidado si una de las partes no cumple, porque el dueño del garito no hace de árbitro.

No obstante, en estos mercados también hay normas específicas y el dueño vela por que se cumplan.

Ejemplos de mercado no organizado serían el mercado de divisas conocido como Forex, o las operaciones sobre CFD. No porque comprar o vender a un proveedor de CFD o en el Forex esté al margen de las normas, o que sus productos no estén revisados y normalizados, sino porque en estos mercados el acuerdo es bilateral: la compra o venta que hagas de un CFD a través de un proveedor de este instrumento solo la podrás deshacer en ese mismo proveedor.

¿En qué mercados opera un trader?

Más que ser organizado o no organizado, lo que un trader le pide a un mercado es que sea líquido, que sea transparente y que tenga un horario adaptado a su organización del tiempo.

Por líquido se entiende que haya un gran número de actores, compradores y vendedores, de forma que siempre haya contrapartida para la operación que deseamos hacer.

Si tú compras, alguien te vende, eso es evidente. Y no lo es menos que si tú vendes, alguien compra. A eso se llama tener *contrapartida*. Cuando en un mercado pasa eso, cuando siempre hay alguien que te da la contrapartida, decimos que el mercado es muy *líquido*. Y esta es una de las mejores características del trading.

Para hacer trading necesitamos mercados que sean muy, pero que muy líquidos. Sería horrible que yo quisiera vender unas acciones y nadie estuviese dispuesto a comprármelas. ¿Qué pasaría? Me quedaría pillada en el mercado donde estuviese operando.

El mercado también tiene que ser transparente y claro. Que la información de precio que ofrece sea fidedigna y al alcance en tiempo real para cualquiera, que me ofrezcan el mismo precio que a todos los demás, y que me informen en tiempo real de cada intención de compra (demanda) o de venta (oferta) que ser produzca en el mismo momento en que se produzca.

No menos importante es que las normas sean iguales para todos los que nos vemos en el mercado, con la misma información y sin sorpresas en cuanto a la aplicación de las reglas de juego prometidas. Que no pase como en los aviones cuando te pones a hablar con los pasajeros sobre el importe pagado por los billetes y la cantidad de equipaje que le han dejado subir al avión, o como con las compañías de telefonía y su inagotable muestrario de tarifas, condiciones ocultas y promesas incumplidas.

Afortunadamente, gracias a la competencia y a la ley, todos los mercados en los que nos movemos los traders cumplen esos requisitos. Así que no tendrás problemas si te vas a lo estándar y dejas el top-manta financiero para los frikis.

El calendario y los horarios

Todos los mercados tienen un horario, salvo raras excepciones como el Forex y algún otro mercado de productos raros, que están

abiertos como esas gasolineras o farmacias de 24 horas.

Es muy importante conocer su calendario y sus horarios, que estos sean estables y conocidos de antemano con suficiente antelación y, por último, que el horario tenga una buena amplitud para que se pueda adaptar a las circunstancias de cada trader.

CONSEJO Tienes que revisar los horarios de aquel mercado en el que quieres operar y, lo que es más importante, adaptarlo al lugar del mundo donde estés. Si operases en el Ibex 35, por ejemplo, a las 8.30 de la mañana ya se pueden colocar órdenes para entrar o salir de él, pero su apertura oficial es a las 9.00 y cierra a las 17.30. A las 17.30 se cierra la sesión y se abren 5 minutos de subasta hasta las 17.35. En esos 5 minutos todavía se cruzan órdenes. Tras la subasta podemos saber el precio de cierre de mercado.

¿Qué pasa si vives en Nueva York, pero te gusta operar en España? Pues que mientras los españoles residentes en España operarán a las 9.00 de la mañana, tú tendrás que levantarte a las tres de la mañana, hora neoyorquina. Así que el control del horario, si estás en otro país diferente al del índice en el que haces trading, es de vital importancia.

Los instrumentos financieros

Lo primero que tienes que recordar es que todos los instrumentos financieros cotizan en algún mercado y que para contratarlos es imprescindible la figura del bróker, no solo por imperativo legal y de normas del propio mercado, sino también por tu propia seguridad. Entre los brókers nos podemos encontrar algunos que son especialistas en un producto concreto y otros que ofrecen toda una gama de ellos. Es como lo de la tienda especializada en vinos y licores, y el súper que vende de todo o casi todo.

Operaciones al contado (spot) y a plazo (fordward)

Los productos cotizados se pueden negociar de dos formas:

- **Al contado:** En el que se produce el intercambio entre la mercancía y el dinero de forma simultánea, esto es, en el mismo momento en que se llega al acuerdo entre comprador y vendedor.
- **A plazo:** En este caso, el acuerdo en cuanto al producto, al que vamos a llamar *subyacente*, y el precio se alcanza en un instante de cotización en el mercado, pero se deja pendiente el intercambio hasta una fecha futura. En este tipo de acuerdos, en el momento de realizar la operación no es obligatorio tener lo que se ha comprometido entregar, dinero o producto, sino que la obligación se traslada a la fecha acordada para el intercambio.

CONSEJO

Intenta comparar todo lo que te explico con la vida real. Si tuvieses en mente comprar una casa, ¿cómo lo harías? A plazos o al contado, o sea, dependiendo de tu capacidad económica y de tus necesidades futuras. Los mercados financieros son reflejo de las personas que operamos en ellos. Te será mucho más fácil entenderlo todo si usas este truco.

Clases de instrumentos financieros

Hay muchas clases de instrumentos financieros, pero no todos son igual de atractivos para un trader. Unos por tener menos liquidez, otros por complejidad y otros más por la dificultad de controlar su riesgo, no se utilizan para hacer trading.

Antes de pasar a definirlos, deja que te diga que mis operaciones de trading se localizan en:

- Acciones.
- Divisas, tanto en el mercado Forex de divisas, como a través de derivados sobre las divisas.
- Derivados, sean futuros, CFD u opciones.

Las dos primeras, acciones y divisas, te las explico con más detalle a continuación. No así el tema de derivados, por la sencilla razón que es ahí donde, sobre todo, encuentra su campo de actuación el trader. ¡Es tan importante que merece capítulo

propio!

Pero antes, ten presente siempre, y especialmente al leer este capítulo, cómo gana dinero un trader: por diferencia entre el precio de venta y el de compra. Si el precio de venta está por encima del precio de compra, habremos ganado. Si es al revés y el precio de venta está por debajo del de compra, habremos perdido.

Resultado = precio de venta - precio de compra.

Otra cosa es en qué orden hagamos el proceso de comprar y vender, primero comprar para después vender o primero vender para después comprar. El orden no altera la ecuación.

Las acciones que mueven la bolsa

Las acciones son "trozos" de una empresa que se pusieron en circulación en su día y que ahora son motivo de intercambio entre sus poseedores. Se negocian al contado (*spot*), es decir que se recibe el producto y se paga en el mismo momento, por lo que para comprar tienes que tener el dinero en ese momento y para vender necesariamente tienes que haber adquirido antes las acciones.

Con este instrumento, dado que solo podemos realizar los procesos de comprar y vender en ese orden, primero comprar para después vender, la única dirección de precios a la que podemos apostar es la alcista. Se trataría de comprar a un precio con la esperanza de poder vender a otro superior.

De este instrumento financiero tienes que tener en cuenta detalles que serán muy importantes:

- ✔ Solo se puede negociar aquello que realmente exista, títulos que estén emitidos y en circulación, como las acciones de empresas.
- ✔ Al ser un mercado al contado, solo se puede apostar a la posición alcista ya que no se puede vender previamente aquello que no se tiene.
- ✔ Solo se puede operar por la cantidad de dinero o de acciones que se tenga. No hay posibilidad de apalancamiento en el mercado.

Pero no te creas que con esto ya lo sabes todo sobre las acciones. Seguro que te interesa saber cómo se pueden ver los precios de las

acciones. Es un tema importante, y para ello contamos con una herramienta estupenda: los índices. Es tan importante, que me detendré en ella un poco antes de seguir hablándote de los instrumentos financieros. Verás cómo la espera vale la pena.

Lo que indican los índices

Hay dos formas de ver los precios de las acciones en el mercado:

- ✔ Cotización de cada acción individualmente.
- ✔ Cotización agrupada de un conjunto de acciones.

La que me interesa aquí es la segunda, pues ese conjunto de acciones es lo que forma el índice. En realidad no es más que un cálculo matemático, una media de precios de una serie de valores seleccionados entre los que cotizan en un mercado, media que refleja la evolución del conjunto en el tiempo. Pueden ser generalistas, es decir, compuestos por acciones de todo tipo de empresas, o sectoriales, o sea, de un grupo o de un único sector económico. Por ejemplo, el Ibex 35 es una media, ponderada por capitalización bursátil (valor en bolsa de la compañía), compuesta por las 35 acciones más líquidas (mayor importe negociado) en el Mercado Continuo Español. Otro ejemplo, el índice Dow Jones de Industriales es la media ponderada por su precio de cotización, no por el tamaño de las empresas, de las 30 acciones más negociadas de la bolsa de Nueva York.

Estos indicadores sirven para ver la evolución de un mercado de valores. Si tienes una cartera de productos financieros, también puedes valorar si tú o tus gestores lo habéis hecho mejor que el mercado.

Como puedes ver, los índices no son algo como una empresa o una cosa, pues existir lo que se dice existir no existen y, en consecuencia, no se pueden comprar y vender en los mercados de acciones al contado. Pero sí pueden ser el subyacente de los instrumentos derivados y, por tanto podremos negociar el valor del índice. Para ello solo tenemos que convertir su valor, que está en puntos, con un multiplicador en una divisa. Por ejemplo, el contrato derivado llamado Futuro Mini-Ibex 35 lo que hace es multiplicar el valor del índice Ibex 35 por 1 €, por lo que su valor se corresponde con el que tenga el índice Ibex expresado en euros.

Esto te lo explico porque los derivados de algunos índices están entre los instrumentos más líquidos del mundo, y esto ya sabes

que es una de las cualidades que busca un trader.

Recuerda que comprar un índice no es como comprar sandías en la frutería. ¡No las ves! ¡No la tocas! Es algo abstracto y por ello te pido que vuelvas a leer lo que son los índices. Es muy importante que lo entiendas por una sencilla razón: lo que más opero son índices, y si tú sigues mi sistema debes aprender a usarlos.

Índices por todo el mundo

Te señalo a continuación los índices más importantes del mundo. En Europa tenemos:

- ✔ Dax 30 (Alemania).
- ✔ FTSE 100 (Gran Bretaña).
- ✔ CAC 40 (Francia).
- ✔ IBEX 35 (España).
- ✔ EUROSTOXX 50 (Europa zona euro).
- ✔ STOXX (Europa).

En América:

- ✔ Standard and Poor's 500 (EE UU).
- ✔ Dow Jones (EE UU).
- ✔ Nasdaq 100 (EE UU).
- ✔ Bovespa (Brasil).
- ✔ Merval (Argentina).

Y en Asia:

- ✔ Nikkei 225 (Japón).
- ✔ Shanghai Composite (China).

Como puedes ver, no son precisamente índices lo que falta.

Pero como lo prometido es deuda, toca ahora seguir con los instrumentos financieros. Y, una vez vistas las acciones, el siguiente de la lista son las divisas.

El gran mercado de divisas

El mercado de divisas está considerado el mercado financiero más grande del mundo y cada día mueve más de 3 trillones (3 billones europeos) de dólares, que son más que todo el conjunto de negociación de los mercados de acciones y deuda del mundo mundial. Solo en el cambio entre dólares y euros se mueven al día 400 billones de dólares (400.000 millones en la nomenclatura matemática de Europa). En la Bolsa de Nueva York y en el Nasdaq (índice de empresas tecnológicas más importante de Estados Unidos) se operan 150 billones de dólares (150.000 millones europeos).

Todo este mercado opera en el Forex, nombre que viene de Foreign Exchange Market, que significa “mercado internacional de divisas”. Si tienes un producto en España y deseas venderlo en Suiza es necesario convertir euros a francos suizos. Esto es una operación de Forex con finalidades comerciales, pero una parte del negocio del Forex se hace por un solo motivo: especular. Los traders compran y venden divisas (es decir, moneda extranjera) en este mercado y, al igual que con las acciones, compran si piensan que la moneda que han comprado se fortalecerá en el futuro y venden si la que han vendido piensan que se va a debilitar.

El Forex es consecuencia de una decisión histórica (si quieres saber más sobre el tema, lee el recuadro “El oro como moneda de cambio”). Al inicio no era más que un mercado interbancario y reservado solo a grandes instituciones internacionales. Sin embargo, hoy tienen acceso a él los pequeños inversores en la figura de traders independientes. Así que tú también tienes acceso al mercado más grande del mundo.

El oro como moneda de cambio

Seguro que cuando oyes hablar de oro piensas en una joya. Pero el oro ha sido mucho más que una joya en la historia de nuestra economía, aunque en el siglo xx se encargaron de lavarnos el cerebro para que no

lo viéramos así.

Antes del fin de la segunda guerra mundial, en julio de 1944, los países aliados se reunieron en Bretton Woods y, a petición de Estados Unidos, se decidió establecer un nuevo orden monetario y financiero a nivel mundial. Fruto de esa reunión nacieron organismos como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo, que hoy forma parte del Banco Mundial. Además, en Bretton Woods se llevó a cabo una de las modificaciones más importantes de la historia: se abandonó el patrón oro, que regía los intercambios de divisas hasta ese momento.

En los inicios de los intercambios monetarios, las monedas eran de oro o de plata y su valor iba en función de su peso. Cuando se empezaron a hacer monedas de otros materiales, el principio monetario era que tenían que tener una garantía que representara su valor en oro, y este tenía que estar depositado en las cámaras de los bancos centrales. En España, por ejemplo, el valor de las pesetas en circulación estaba depositado en el Banco de España y en Estados Unidos los dólares, en la Reserva Federal.

Pero llegó el momento en que la cantidad de oro en el mundo fue insuficiente para la demanda de intercambio internacional, no se podía cubrir con las reservas del material precioso. Fue entonces cuando el presidente estadounidense, Richard Nixon, propuso cambiar las reglas del juego y desvincular el oro del dólar: la cantidad de dólares —y, por tanto, de las otras monedas— en circulación no estaría cubierta al cien por cien por la reserva de oro estadounidense.

¿Sabes cuál fue la consecuencia de su acción? Las monedas de cada país dejarían de ser estables y sufrirían fluctuaciones en base a la oferta y la demanda que hubiese entre ellas. Al aprobarse los acuerdos de Bretton Woods, las monedas del mundo ya no se podrían convertir en oro. En los inicios se declaró que el tipo de cambio respecto al dólar sería una onza de oro por 35 dólares. De este modo, el resto de los países pudieron cambiar su oro a dólares, y al contrario, y la mayoría de las operaciones comerciales internacionales se denominaban en dólares. Tras la segunda guerra mundial, los países europeos estaban altamente endeudados, por lo que cambiaron sus reservas de oro a dólares, dando pie a la hegemonía que actualmente tiene Estados Unidos.

Es curioso cómo el mundo occidental no piensa en el oro como moneda de cambio, aunque ese cambio de mentalidad no se ha conseguido en el mundo entero. Países como China no dejan de comprar todo el oro en circulación y no venden un solo gramo. Y en los países árabes, por

ejemplo, el oro forma parte de la cultura y es considerado moneda de cambio.

¿Has estado en una boda árabe? Yo sí, hace diez años estuve en la boda de la hija del alcalde de uno de los barrios de Damasco. Durante los siete días que duró la boda, la desposada se fue colgando las piezas de oro que le regalaban familia y amigos. El último día tenía diez kilos de oro: su dote y salvaguarda económica para el futuro, en caso de divorcio o crisis económica familiar. Este concepto, imposible de eliminar, es al que deberíamos volver los ciudadanos europeos para defendernos de posibles crisis.

Debido a la inflación, el poder adquisitivo es cada vez más bajo; con el mismo dinero, diez años más tarde compramos menos cosas, y los estados no dejan de fabricar dinero para cubrir el agujero económico al que han dado lugar bancos y entidades financieras en todo el mundo. El oro es uno de los modos de protegerse contra la inflación.

Todos deberíamos proteger nuestros activos con oro. No deberíamos verlo como una joya, sino como una moneda de cambio en situación de crisis. Tal vez sea lo único que nos quede si estalla un conflicto. El oro es dinero y el dinero es un tipo de cambio. Por lo tanto, el oro es una forma de tipo de cambio, que además es aceptada en 194 países como medio de cambio por artículos y bienes. Recuerda que el dinero en papel es el único tipo de cambio que no tiene valor real, es solo "una promesa de pago".

Los expertos aconsejan que entre un 5 y un 20 por cento de nuestra inversión la realicemos en activos duros. Esto no significa que lo hagamos en instrumentos financieros que tengan como subyacentes oro y plata, sino en el propio metal en sí.

En el Forex las monedas vienen consideradas como "cruces"**.** No vas a ver solo el valor del euro, del yen o de la libra. Verás el cambio de la moneda que te interese con respecto a otra. Los cruces de moneda más usados son el euro/dólar y sus respectivos cambios con la libra esterlina, el franco suizo y el yen japonés.

A continuación te detallo en una lista las monedas más negociadas en el mercado Forex, según Fuente ActivaBVA:

 Dólar estadounidense: supone el 86,3 por ciento de las operaciones realizadas.

- Euro: el 37 por ciento.
- Yen: el 16,5 por ciento.
- Libra esterlina: el 15 por ciento.
- Franco suizo: el 6,8 por ciento.
- Otras divisas: el 31,7 por ciento.

Como puedes ver, el dólar es la moneda más negociada, así que no es extraño que en todo el mundo, cuando se quiere valorar una transacción, casi siempre se hable en dólares.

CUESTIONES TÉCNICAS

Si sumas los porcentajes verás que te da 200 por ciento. Eso es debido a que intervienen dos divisas en la correlación; es decir, los euros están contados tanto en las operaciones de dólares a euros, como en las de euros a dólares. O sea, que se cuentan dos veces.

Las ventajas de invertir en Forex

Entre las muchas ventajas de operar en el mercado Forex estas que te doy a continuación son las más destacables:

- Está activo 24 horas al día, exceptuando los fines de semana.
- Su volatilidad positiva. Se trata de un mercado muy volátil desde el punto de vista positivo, por lo que los participantes tienen pocas posibilidades de manipulación del mercado.
- Tiene mucha liquidez.
- Es **el mercado financiero mayor del mund**o en volumen de transacciones diarias.

Por supuesto, no es oro todo lo que reluce y algún "pero" tenía que tener. Te lo explico en el siguiente apartado.

Y los inconvenientes, que también los hay

En contra de este mercado, al menos para un principiante, tenemos estas desventajas, que no son poca cosa:

- ✔ **Altísima volatilidad negativa:** Este mercado tiene la característica de que no se mueve solo por la oferta y la demanda, sino que está muy influido por las políticas económicas y financieras de los países a los que pertenecen las monedas. Por ejemplo, tras una bajada de tipos de interés de referencia de un Banco Central es automático que después venga la desvalorización de esa moneda por la "huida" de sus poseedores a otra divisa con un tipo más interesante. La volatilidad es muy buena para el trader, pero no lo es tanto si te obliga a estar perennemente informado.
- ✔ **Gran dependencia de información actualizada:** Si haces trading con temporalidad superior a un día tienes que estar informado de todo, ya que influye la situación económica de cada estado, la inflación futura, los datos del empleo, sus perspectivas de crecimiento, ataques especulativos institucionales contra una moneda o país, etc.
- ✔ **Los brókers dicen que no te cobran comisión:** A lo mejor esto lo habías oído ya. Te venden que no hay comisiones, como si fuera una gran ventaja, pero en realidad sí que las hay, aunque se llamen *spread*, que traducido equivaldría a *horquilla*. (Para mí, no deja de ser el dinero que me quitan de mi cuenta por meterme en el mercado). Recuerda que un bróker es un intermediario financiero y va a cobrar por su trabajo. Nadie en el mundo financiero te da nada gratis y mucho menos un bróker. Lo cual me parece lógico ya que cobra por introducir tus órdenes en el instrumento financiero en el que quieres operar; lo que no me gusta es que te digan que no hay comisión, que solo te cobran el spread. Es cierto que el spread es una comisión que no es fija —la mayoría de las veces—, sino que es la diferencia entre el precio de compra y el de venta del cruce de la divisa. En algunos brókers sí que es fija, aunque cada vez son menos.
- ✔ **Empiezas perdiendo:** Seguro que esto ya te ha decepcionado una barbaridad, y no es para menos, pero el bróker te cobrará primero el spread y luego, si tu operación va bien, verás las ganancias. Desde el punto de vista psicológico, empezar perdiendo es nefasto y multitud de personas abandonan el Forex por la carga negativa que a la larga supone empezar siempre en pérdidas.
- ✔ **Gran número de brókers:** En el mercado Forex hay muchísimos brókers, entre los que se encuentran algunos regulados. Si tratas con alguno de estos y surgen problemas,

tendrás que ir a la juris-dicción ordinaria, o sea, a los tribunales, para solucionarlos. La jurisdicción suele estar allí donde tenga la sede el bróker (Chipre, Barbados, Suiza, etc.). Recuerda que si tienes un problema en Forex, es el bróker quien te está dando la contrapartida y, por tanto, si no se llega a un acuerdo, no contarás un órgano que actúe de árbitro como la CNMV o la Securities Exchange Commision estadounidense.

¿Te ha quedado claro? Espero que sí, pero para que no haya dudas al respecto, me voy a detener sobre una cuestión que considero importante: la diferencia entre comisiones y spread.

Comisiones *versus* spread

Veamos un ejemplo con futuros y otro con Forex, para que puedas comparar las diferencias entre las comisiones y el spread. Imagina que operas con futuros del mini S&P 500. Las comisiones de un bróker, en este caso AMP, serán de 2 dólares por entrar en el mercado (por ejemplo, compra cuando está a 2.000) y otros 2 dólares por salir (por ejemplo, vender cuando llegue a los 2.005). En total, te habrás gastado 4 dólares en comisiones. En Estados Unidos, los brókers de futuros están obligados a cobrarte “un peaje” por cada uno de los mercados en los que operes. Cada peaje tiene un precio diferente, pero la media es de 5 dólares por mercado. Obviamente, esto te hace ser muy consecuente con qué mercados vas a tocar, ya que supone un gasto mensual grande si aspiras a tradear en todos.

En cambio, tu “peaje” por entrar en Forex va a depender del spread, porque pagarás más o menos según el volumen de tus operaciones. Así que lo primero que tienes que hacer es ver qué spread maneja el bróker con el que deseas hacer tus operativas en Forex.

Para comprender cómo funciona el spread, déjame que antes te explique un concepto clave: el precio de cotización de un par de divisas se define mediante el par (dos nombres) y el

precio (dos valores):

- ✔ **Bid** es el precio máximo al que el mercado está dispuesto a comprar (se traduce también como precio de demanda). Lo definimos como el precio al que entrarás si vendes.
- ✔ **Ask** es el precio mínimo al que el mercado está dispuesto a vender (se traduce también como precio de oferta). Lo definimos como el precio al que entrarás si compras.

La diferencia entre Bid y Ask es el spread y se expresa en puntos.

Supón ahora que tienes euros e inicias una orden de compra de dólares (técnicamente lo expresaríamos como orden de compra EUR/USD) cuando la cotización es 1.2056/1.2058. Como vas a comprar, entrarás en 1.2058, que es el precio al que el mercado está dispuesto a venderte los dólares. Al entrar ves que tu posición está con -2 puntos, es decir, que cuando quieras salir, no te quedará más remedio que vender a 1.2056, que al que el mercado está dispuesto a comprártelo. Si haces la diferencia entre el precio al que has comprado y el precio al que has vendido, te queda -0.0002; has pagado 2 puntos de spread.

Deseas que suba el precio y el mercado te da la razón llegando a 1.2088 (eso ves en el gráfico), la cotización es 1.2088/1.2090 y te sales del instrumento financiero cerrando la operación. Cuando cierras la operación de compra lo que haces es vender por el precio de cierre, que es 1.2088. Tienes como beneficios la belleza de 30 puntos (precio de salida menos precio de entrada). Entraste al precio ask y saliste de la operación al precio bid, has pagado esa diferencia al bróker.

Lo mismo en situación contraria si la operación es de venta, entras al precio bid y sales al precio ask abonando el spread.

El spread representa el coste por operación**.** Los intermediarios financieros que no cobran comisión cobran una cantidad de puntos que suman de forma fija al spread del mercado. Por ejemplo, pueden aumentar el spread sumando siempre dos puntos al precio de cotización del par euro/yen. En los brókers que tienen spreads flexibles y cobran comisión habrá que sumar, como coste de operación, el spread y la comisión, pudiendo haber comisiones donde el spread sea 0.

En la figura 4-1 puedes ver cómo se refleja el spread de dos puntos en un cuadro de órdenes (euro/dólar) de una plataforma, que en este caso es Metatrader4; siendo la plataforma la que te permite ver el cruce de precios en tiempo real, y, generalmente, te la ofrece el bróker para que puedas operar en simulador o en real.



Figura 4-1:
Ejemplo de cómo se visualiza el precio Bid y el precio Ask en una tabla y en un gráfico, en la plataforma Metatrader4

En los foros de bolsa leerás largas polémicas sobre la amplitud del spread. Casi ningún bróker te da spread fijo y en el contrato que firmas al abrir tu cuenta real viene declarado siempre en condiciones normales de mercado.

El mercado en divisas casi siempre es volátil y está sujeto a cambios bruscos cuando se producen noticias. Eso da lugar a que los spreads se ensanchen. Es difícil evitarlo, y cuando los spreads se amplían más de lo razonable suele responder a problemas de poca liquidez en el bróker. Si te ocurre esto te aconsejo que te plantees buscar otro bróker con mayor liquidez.

Y todo esto, ¿quién lo vigila?

En el mercado Forex hay muchísimos brókers. Si surgieran problemas, no te queda otra que acudir a la jurisdicción ordinaria, o sea, a los tribunales, para solucionarlos. La jurisdicción suele estar allí donde tenga la sede el bróker (Chipre, Barbados, Suiza, etc.). Recuerda que si tienes un problema en Forex, es el bróker quien te está dando la contrapartida y, por tanto, si no se llega a un acuerdo, no contarás un órgano que actúe de árbitro como la

CNMV o la Securities Exchange Commision estadounidense.

CUESTIONES TÉCNICAS

La U.S. Securities and Exchange Commission, conocida como SEC, es una institución independiente del Gobierno de Estados Unidos encargada de vigilar el cumplimiento de las leyes federales del mercado de valores, la regulación de las bolsas de valores y el mercado de opciones de Estados Unidos. En las operativas de futuros y opciones tienes esta posibilidad de árbitro, siempre y cuando tus operaciones no sean en mercados *over the counter* de los que te hablaba al comienzo de este mismo capítulo.

¡ADVERTENCIA!

En mi modesta opinión, los mercados de divisas son de los más complicados en los que operar y por eso los desaconsejo para principiantes. Son más adecuados para traders expertos que conozcan bien los entresijos de los mismos. No entres en Forex sin formación, pues sin comprender el alcance de este mercado, eres carne de cañón para perder tu dinero. No te dejes atrapar por la publicidad engañosa de empresas de dudosa reputación con sede en paraísos fiscales que te ofrezcan operar con 100 o 500 euros de regalo para captarte. Dice muy poco de un bróker o intermediario financiero usar estas técnicas para liar a ignorantes bursátiles que piensan que en dos días van a estar ganando sueldos de ejecutivos. Nada más lejos de la realidad. Operar en Forex es altamente peligroso y se puede perder mucho dinero si no se sabe cómo hacerlo.

A lo dicho hay que añadir que la mayoría de operaciones en Forex tienen un alto apalancamiento; recordemos que esto significa que uno invierte más que el dinero que pone, ya que una parte es dinero del trader y otra es del banco o la entidad financiera que hace de intermediaria (bróker). Si inviertes por ejemplo 4.000 euros, puedes ganar 1.000 en pocos minutos. Pero claro, en este tipo de operaciones hay un riesgo muy alto de perder todo lo invertido. Especialmente si el inversor, que puedes ser tú, se ha dejado embaucar por los 100 euros de regalo por abrir una cuenta y ha entrado a operar en bolsa sin formación. Cuando sabes operar no entras sin herramientas de salida como los stops que vendrán largamente explicados en el capítulo 9.

Ahora, pasa página que entraremos en el que es el gran campo de actuación de los traders, el tercero de los instrumentos financieros que te he presentado más arriba: los derivados.

Capítulo 5

Los derivados, materia prima de los traders

En este capítulo

- El mercado de los derivados y la fecha de vencimiento
- Los secretos del apalancamiento
- Futuros, opciones y otros miembros de la familia de derivados

Los llamados “productos derivados” son aquellos con los que la mayoría de los traders realizan sus operativas. Pero, ¿de qué hablamos cuando pronunciamos esa palabra mágica, *derivados*? ¿De qué “derivan”?

Entendemos por *derivados* aquellos activos financieros cuya cotización se basa en *el precio de otro activo*, al que llamamos *subyacente*. Son los grandes desconocidos de los mercados; la mayoría de la gente ha oído hablar de acciones (de las que te hablaba en el capítulo 4) y no, por ejemplo, de CFD que sería un producto derivado sobre acciones (los más usados).

Las operaciones con derivados son a plazo, por lo que no es necesario poseer lo que se ha quedado en entregar en el momento de cerrar el trato, ni hace falta tener el activo financiero que se tiene que entregar ni el dinero que hay que pagar. Esa obligación se tendrá en la fecha acordada para el intercambio, fecha a la que se llama *fecha de vencimiento*.

¡Ojo! No te emociones con eso de que no tienes por qué tener el dinero para pagar cuando la compra es a plazo, porque algo sí tendrás que tener. Ya lo verás un poco más adelante.

Los derivados al detalle

Sé que es complicado entender todos los conceptos nuevos de golpe. Por ello intentaré hacer lo complicado sencillo llevándolo a la vida real. Como imaginar es gratis y podemos inventarnos lo que queramos y entre las cosas que más me gusta comer está la langosta... ¡Inventemos un mercado de derivados basado en tan suculento manjar! ¡Incluso tenemos un índice! En vez de Ibex 35, será el Lobster 35 (langosta en inglés, que queda con más glamour).

Nuestro supuesto índice engloba las 35 tipos de langostas más preciadas del mercado. Por supuesto, el precio de las mismas sube y baja en base a la oferta y demanda, y tú, como "experto langostero", controlas las subidas y bajadas del producto.

Decides comprar un derivado sobre la langosta de Colombia. Como te he dicho antes, ni tú tienes todo el dinero para pagar la langosta, ni tu contrapartida tiene el bicho. Te limitas a poner las garantías o fianza para poder adquirirla en un futuro no muy lejano. ¡Estás dentro!

Otra cuestión importante es que la contratación de un derivado no obliga a mantenerlo hasta su vencimiento, porque ese contrato se lo podemos traspasar a otro inversor en cualquier momento. Recuerda que todos los instrumentos financieros se están valorando y cotizando en tiempo real, todo el tiempo que el mercado está abierto.

Por lo tanto, podría especular con mi supuesta langosta y vendérsela a otro aunque todavía no la tenga. Pero la necesito para mi comida de Navidad y me interesa quedar bien con la familia... Llegada la fecha de vencimiento de mi derivado, tengo mi bonita langosta en casa.

Liquidamos el contrato

Hay dos tipos de liquidar el contrato en la fecha de vencimiento:

- ✔ **Por entrega:** Es decir, se entrega la cantidad pactada de producto, al precio fijado el día del acuerdo. Hay entrega del activo subyacente. (O sea, me hago propietario de mi langosta colombiana.)
- ✔ **Por liquidación financiera:** No hay entrega del activo subyacente. Lo que se hace es pagar la variación de precio que ha sufrido el producto, entre el precio fijado en el contrato y el de la fecha de vencimiento y se abona la

diferencia: a favor de a quien el precio se haya movido en su beneficio, a cargo de a quien se le haya movido en contra.

¡ADVERTENCIA!

Esto pasa cuando no hay una materia prima u algo tangible debajo como subyacente. ¿Te podrías llevar el Banco de Santander a tu casa? Va a ser que no. Pues entonces toma tu dinero, si has ganado, y corre. Y si perdiste, aprende las herramientas de defensa del trading de las que te hablaré en los capítulos 16 y 17 para que no te vuelva a pasar más.

En los casos en que se traspasa el contrato antes del vencimiento, la liquidación es financiera. Por lo que podría esquivar la entrega de un producto que me haya comprometido a vender, y que no tengo, si traspaso mi obligación antes del vencimiento.

Es aquí donde tenemos la tan traída y llevada “especulación bursátil”. Todos los que operan en bolsa son especuladores bursátiles. Dudo que ninguno entre en el mercado con el ánimo de perder su dinero. El único fin que tenemos es sacarle unos beneficios a nuestros ahorros a través de nuestra operativa. Es por ello que los day traders no nos quedamos con el producto, sino que lo que hacemos es traspasar la obligación antes del vencimiento. En pocas palabras, que no nos quedaríamos con la langosta por muy deliciosa que esté, sino que se la venderíamos a otro, eso sí, más cara.

En aquellos derivados en los que se haya pactado exclusivamente la liquidación financiera, el vendedor ni siquiera en el vencimiento tendrá que tener lo que ofreció en el momento de la contratación.

La liquidación financiera

Vamos a ver ahora eso de la liquidación financiera con más detalle. Si el precio ha subido, la diferencia la cobra el comprador y la paga el vendedor, y si ha bajado la cobra el vendedor y la paga el comprador. De esta forma, con esa compensación, el comprador puede ir al mercado y comprar el activo que ahora está más caro, o el vendedor puede resarcirse del menor precio que encuentra en el mercado para vender el producto, con los mismos efectos financieros que si la operación se hubiera realizado al contado en el instante del acuerdo.

Una consecuencia de este tipo de liquidación es que, gracias a ella, también pueden ser subyacentes cosas que no existen, pero que tienen un valor, como los índices o, por qué no, una tonelada de naranjas. Queda claro, pues, que ese otro activo que está debajo, o subyacente, puede ser muchas cosas. Lo entenderás rápidamente con el siguiente ejemplo.

Imagina que el Standard and Poor's 500 (S&P 500, para abreviar) tiene un valor de 2.000 dólares. Como no tengo por qué tener el índice en mi poder, y en este caso no es posible porque no existe algo que pueda entregar salvo la fórmula apuntada en un papel, decido que lo voy a vender a 2.000 dólares con fecha de liquidación un mes más tarde. Vamos a ver qué valor de liquidación tendría el contrato derivado en dos momentos de su vida, a los quince días con el S&P en 2.090 puntos y al vencimiento en 1.950 puntos.

Si a los quince días me decido a traspasar mi obligación de venta, lo que tengo que hacer es una operación de signo contrario, es decir, ser el comprador de un contrato idéntico en el mercado por el que me comprometeré a pagar 2090 dólares. En ese momento tu situación ha quedado bloqueada financieramente, porque lo que pases a ganar en un contrato lo pierdes en la misma cantidad en el otro. Eso lo detectan tanto tu intermediario como el mercado y lo que hacen simplemente es cancelar ambas operaciones y liquidarlas en el momento en que traspasaste tu compro-miso. En este caso, como el precio de venta fueron 2 000 dólares y el de compra 2.090 dólares (Resultado = venta - compra = -90 dólares) te cobran los 90 dólares que perdiste.

Si no has hecho eso, el día del vencimiento se produce la liquidación, en este caso a 1.950 dólares que es el valor del índice el último día de vida del derivado. En este caso tu venta fue a 2.000 dólares de algo que ahora vale 1.950, por lo que te correspondería cobrar 50 dólares.

Sé que es complicado, pero el day trading es como alcanzar el nirvana cuando lo sabes hacer. En los derivados está el secreto para hacer dinero con poco dinero. Así que toma papel y lápiz para entender el ejemplo anterior. Seguro que ya te has dado cuenta, pero te lo digo por si acaso. Gracias a las características de los derivados, podemos elegir en qué dirección de los precios queremos operar, al alza o a la baja. Podemos hacer el orden alcista de comprar primero para vender después, pero también el de vender primero para comprar después, porque ya no es necesario tener lo que se compromete a entregar.

Mi operativa es 80 por ciento derivados y 20 por ciento acciones al contado. Si deseas ver crecer tus ahorros, no te queda más

remedio que ser especialista en ellos. Así que bienvenido a mi mundo.

¿Largos o cortos?

Tienes que familiarizarte con el argot bursátil. Para ello es muy importante que entiendas dos palabrejas que nos ayudarán a entendernos cuando hablemos del análisis y del sistema para operar:

- ✔ **Estar largos:** Se dice cuando operas al alza. Se produce cuando compras un producto financiero entrando en compra en el mercado, para venderlo más adelante. Tu pretensión es el que precio vaya en dirección alcista (suba). Ganarás dinero si eso ocurre.
- ✔ **Estar cortos:** Se dice cuando vas a la baja. Primero vendes un producto financiero y más adelante lo compras para cerrar tu operación. Tu pretensión es que el precio vaya en dirección bajista (descienda). Ganarás dinero si eso ocurre.

El concepto de vender algo que no tengo para comprarlo cuando esté más barato cuesta muchísimo meterlo en la cabeza de los alumnos, pero creo que ahora tú ya tienes claro por qué y cómo se puede hacer... Con derivados es posible.

PERLA DE SABIDURÍA

Tal vez estés pensando que operar con derivados es un juego de azar y no le ves la utilidad. Te dejo esta frase de Robert Prado (extraída de *Technical Analysis of Stocks and Comodities*, 1985): “Apostar a un caballo, eso es puro azar; apostar que se sacarán tres espadas, eso es diversión; apostar que el precio del algodón subirá tres puntos, eso es negocio. ¿Ve la diferencia?”.

No hay nada nuevo en el mundo de los derivados

Aunque no te lo creas, tendría que irme al siglo xvii a las ciudades holandesas, para encontrar los primeros contratos de derivados, con un el subyacente de lo más curioso: los bulbos de tulipanes.

Y no eran los únicos, pues en esa misma época los japoneses también habían desarrollado sus primeros mercados de contratos organizados, y el subyacente o producto de fondo era la entrega de la futura cosecha de arroz. Los tulipanes y arroz eran los productos en los que se basaban los contratos.

Ya más modernos y situados en el siglo xix tenemos el mercado moderno de derivados situado en Chicago. En este mercado se negociaba con productos como el trigo, el maíz, el café, las naranjas, el petróleo o el oro, como se sigue haciendo hoy. Lo que me interesa que entiendas es que la verdadera finalidad de un derivado es la de pasar el riesgo del que quiere vender al que quiere comprar.

En este juego hay árbitro

Todos los derivados los podemos encontrar en mercados no organizados, pero algunos, y esto es lo importante, también se encuentran en mercados organizados (puedes repasar lo que es cada uno de ellos en el capítulo 4).

A los traders, sobre todo si están empezando o si les preocupa controlar el riesgo, les interesan los mercados organizados. ¿Por qué? Porque en los mercados organizados los contratos (tipo de operaciones que haremos en los mercados de futuros y que explico un poco más adelante) están estandarizados, con el mismo precio y las mismas condiciones sea cual sea el bróker con el que operes, lo que mejora notablemente su liquidez; y porque trabajar en un mercado organizado tiene el respaldo de una cámara que garantiza y asume el cumplimiento de las obligaciones de las partes.

¿Cómo lo hace? Pues verás. En el mercado de contado no hay riesgo de engaño, porque si el dinero no está presente al principio no hay acciones o, si no hay acciones o lo que sea, no esperes ver el dinero. Es como aquello del anuncio de Martini: “No Martini, no party (¿No hay Martini? Pues no hay fiesta)”.

Pero ya sabes que, cuando se compra o vende en una operación a plazo como las de los derivados, ni hay que pagar lo que se compra ni entregar lo que se vende. Aquí se corre el riesgo de que, llegado el vencimiento, si el precio le ha ido muy en contra a tu contraparte, el tipo se fugue y tú tengas que empezar la reclamación al “maestro armero”. Claro que puedes ser tú el que

tengas la tentación de hacer un viaje a un lugar perdido, sin acuerdos de extradición con tu país. Pues ¡quieto ahí! Está la cámara de compensación del mercado para evitar tentaciones.

Para empezar, esa cámara te va a pedir un depósito de garantías como fianza. Es un dinero que entregas y que se te devolverá al finalizar tus obligaciones, por vencimiento o por traspaso de éstas. ¿Para qué esas garantías? Paciencia.

Adicionalmente va a tomar otra medida y es que, cada día, la cámara va a hacer cuentas contigo. Al finalizar el día, por las posiciones que tengas abiertas y las que hayas cerrado en ese día, se va a producir una liquidación de pérdidas y ganancias, como si todo hubiera vencido ese día. Si has ganado te ingresa el beneficio de ese día y si has perdido te quitará el importe de tu cuenta (ojo, de tu cuenta y no de las garantías depositadas) para abonárselo a la otra parte.

La emoción de hacer caja

En pocas palabras la liquidación diaria es *hacer caja*. ¿Sabes la alegría que sientes cuando al final del día o la sesión observas en tu cuenta de resultados que has ganado 500 dólares por estar dos horas sentado en el ordenador tradeando? Te puedo asegurar que la sensación es equiparable al placer en su estado máximo. Sobre todo si tienes algún agujero en casa que necesita ser tapado, o ese seguro que tocaba este mes, o el dichoso mes de septiembre con los libros de los niños...

¿Qué pasa si un día no tienes dinero para hacer frente a la liquidación de pérdidas y ganancias? Aquí debo añadir que la cámara tiene controlada tu cuenta en todo momento y en tiempo real. Cuando ve que no te queda dinero para lo que tendrías que pagar al fin del día, pero aún hay sesión por delante, te envía un aviso amistoso (sin pistolas) para que pongas más dinero; es lo que se llama "*Margin Call*". Que tú, como que la cosa no va contigo, te haces el sueco y ni la cosa mejora ni pones dinero, pues en ese caso la cámara, de muy buen rollo y con todo el cariño, pero con toda la determinación que tiene quién tiene la sartén por el mango, se coge lo que corresponde de las garantías que has depositado, te devuelve lo que sobra... Sí, sí, te devuelve lo que sobra. ¡Pero cierra tu posición y te deja la cuenta de valores como un solar en barbecho! Insisto, todo ello de muy buen rollo y sin elevar la voz en momento alguno.

La cámara es la que fija el importe de garantías por cada derivado contratado, pero delega en tu bróker la misión de retenerlas y la

de avisarte si te quedas sin dinero para la liquidación de pérdidas y ganancias. Es por eso que cada intermediario puede fijar garantías mayores o menores que las exigidas por el mercado. Las garantías varían entre distintos intermediarios, pero no el procedimiento de liquidación de ganancias y pérdidas al fin del día.

La magia del apalancamiento

En el capítulo 2 ya te había presentado este concepto: apalancamiento. Pues bien, volvemos a tenerlo ante nosotros. Y presta atención a lo que viene a continuación, porque te voy a presentar el que es el gran secreto del trading, así como suena. Es lo que nos hace diferentes a los traders. Sin lo que te explico ahora, seríamos solo uno más en el mundo financiero. Vas a entrar en el punto más desconocido y que necesito que sea el que mejor entiendas, pues es lo que marca la diferencia entre ganar dinero y ganar muchísimo dinero. El uso que hagas de la explicación que te doy en las siguientes líneas es lo que puede hacer que una cuenta de 5.000 euros pase a 50.000 euros en un tiempo record. ¿Te interesa?

El *apalancamiento* consiste en realizar una operación cuyo valor nominal excede tu capacidad económica, algo así como comprarte una casa que no puedes con el dinero que no tienes y que le pides al banco hipotecándote. Es lo que hacemos con los derivados cuando solo necesitamos cubrir el tanto por ciento, generalmente muy pequeño entre el 0,5 por ciento y el 5 por ciento en la mayoría de los casos, que nos exigen como garantía (si la casa vale 200.000 euros nosotros ponemos solo 50.000 como garantía y compramos la casa; aquí nuestro bróker es el banco).

Piensa ahora en el S&P 500 con un valor de 2.000 dólares. Imagina que, con tu cuenta de 500 dólares de saldo, solo te pidieran 40 dólares como garantía al contratarlo. Solo consumirías esos 40 y aún te quedarían 460 de saldo en cuenta, para hacer frente a posibles liquidaciones de pérdidas y ganancias.

El apalancamiento se calcula dividiendo el valor nominal del contrato entre los recursos consumidos. En este caso, con un valor de 2.000 dólares dividido por los 40 depositados como garantías, el apalancamiento es de 50 veces.



El efecto es que el resultado, aplicado a la cantidad que has tenido que hacer frente para poder negociar el contrato derivado, se multiplica en la misma medida.

Si el precio al final del día se movió 20 puntos a tu favor, esos 20

puntos respecto a los 2.000 de valor inicial del índice solo representan el 1 por ciento. Pero los 20 dólares que te ingresarán como liquidación de tus ganancias a fin de día, sobre los 40 que pusiste de garantías, representan el 50 por ciento de beneficio sobre el importe invertido.

¿Te das cuenta mínimamente de la repercusión que tiene el apalancamiento? Significa que con una cuenta pequeña puedes operar como alguien que ha pagado 50.000 euros en acciones al contado, y eso que tal vez solo has depositado como garantía 5.000 euros. Ganarías lo mismo que él y, por supuesto, también podrías llegar a perder mucho más que el ficticio comprador de acciones. Pero por ello tenemos que aprender a salirnos del mercado.

La extensa familia de los derivados

Atendiendo a los puntos de que te he hablado en este capítulo, a elementos como el tipo de acuerdo, las clases de subyacentes y la naturaleza de los compromisos, hay que concluir que disponemos de muchísimos tipos de derivados, y es de ellos precisamente de lo que quiero hablarte a continuación. Eso sí, para no liarte mucho ni extenderme demasiado, me centraré en aquellos que son importantes para los traders. Es decir, a los:



- ✔ Futuros.
- ✔ CFD.
- ✔ Opciones.
- ✔ Warrants y swaps.

¿Te apetece conocerlos? Pues vamos a ello.

Manual de futurología

Los futuros son mi especialidad y donde me muevo como pez en el agua. ¡A ver si consigo transmitirte la pasión que siento por ellos!

Lo primero, una definición: los *futuros* son derivados financieros que consisten en un contrato de compra o venta entre dos personas (comprador o vendedor) sobre un determinado activo

(activo subyacente), a un plazo determinado (vencimiento) y a un precio determinado. Por ejemplo, el valor de un futuro sobre el petróleo se basa en el precio del petróleo.

Dicho lo cual, técnico y algo farragoso, creo que vendrá bien que te lo explique de nuevo mediante un ejemplo referido a materias primas que uso en los cursos y con el que, al menos eso espero, te quedará más claro todo.

Las galletas de mañana

Imagínate que tienes una fábrica de productos de repostería y compras trigo para hacer galletas a un euro el kilo. Pensemos por un momento que ese precio es competitivo e interesante. Imagínate que yo soy quien te vende el trigo.

Estamos en un momento en el que faltan aún meses para recolectar la cosecha de trigo y te planteamos firmar un contrato que cubrirá tus necesidades futuras. (Se llaman *contratos de futuros*, porque lo que se compra o se vende no se recibe al realizar la operación.)

En el contrato has acordado pagarme el kilo de trigo a un euro. En ese momento tú te comprometes a que si, cuando se materialice la compra efectiva de la cosecha, el precio del trigo está por debajo de un euro, te cubro la diferencia. Es decir, que pase lo que pase a ti el trigo te sale a 1 euro. Pero en caso de que el trigo esté por encima del euro serás tú quien me abone la diferencia.

¿Conclusión? Que si el precio del trigo te sale más caro y me has de pagar la diferencia, obtendrás menos beneficios una vez fabricado y vendido el producto. Entonces, ¿dónde está la gracia de esto?, te preguntarás. Pues muy sencillo: en que al precio que ajustamos nuestro contrato te aseguras la producción de tus galletas y ciertas ganancias que te permitan seguir con tu empresa, que al fin y al cabo es lo que te interesa.

Dicho de otro modo, sería prácticamente como hacer un seguro que te permita seguir en el negocio con garantía y asumiendo ganar más o menos dependiendo de un precio futuro. Con esta acción te has asegurado contra posibles contingencias, cambios o imprevistos.

Lo mismo, un poco más técnico

Un contrato de futuros, pues, no es otra cosa que una compra-venta en las condiciones de precio del mercado en el momento la contratación, pero trasladando las obligaciones de entrega a una

fecha futura llamada vencimiento.

Pueden tener liquidación por entrega o financiera, y las obligaciones del comprador o del vendedor se pueden traspasar antes del vencimiento tomando una posición de signo contrario: es decir, el vendedor haría una compra, o el comprador haría una venta, del mismo contrato.

Recuerda lo que era el vencimiento. Si una persona posee acciones al contado y no las vende, formarán parte de tu patrimonio familiar de por vida, incluso las dejará en herencia a sus hijos. Ello quiere decir que las acciones no caducan. En cambio, existen productos como los futuros (y también los warrants, de los que te hablaré más adelante en este mismo capítulo) que tienen un plazo límite para poder venderlos (no hay prórroga automática por entrega), por lo que si deseas continuar con la misma posición llegado el vencimiento, un poco antes tendrías que hacer lo que se conoce como *roll-over*, que no es otra cosa que cerrar tu posición en el vencimiento actual y abrirla en un contrato del siguiente vencimiento. Si tu actividad es el trading que yo hago, de intradía, esto es algo que no deberá preocuparte.

Por ejemplo, los futuros sobre índices (IBEX 35, Eurostoxx 50, etc.; puedes repasar lo que se dice de ellos en el capítulo 4) cuentan con más vencimientos abiertos que los futuros sobre acciones. Las principales fechas para la liquidación de futuros es los terceros viernes de marzo, junio, septiembre y diciembre. En esos momentos es necesario liquidar los contratos.

Los futuros sobre acciones (aquí no se compraron las acciones al contado, sino que se hicieron usando los futuros), en caso de que no se traspasen las obligaciones antes del vencimiento, suelen tener liquidación por entrega. Los futuros sobre índices, en cambio, son siempre por liquidación financiera.

Hay futuros tanto en mercados organizados como no organizados (vuelve al capítulo 4 si necesitas saber más sobre ellos), pero los traders nos movemos en los que se negocian en mercados organizados, porque eso implica la existencia de una cámara que garantiza y asume el buen fin de las obligaciones de las partes.

Los contratos en los mercados organizados están estandarizados en cuanto a fechas de vencimientos, número de activos subyacentes en cada contrato o multiplicador, y normas de cotización.

Mi campo de trabajo

El futuro que yo suelo utilizar en mis operaciones es uno que se llama mini S&P 500, que se negocia en la Bolsa Mercantil de Chicago. El índice S&P 500 engloba a 500 empresas que tienen base en Estados Unidos. Sobre ese índice existe el futuro sobre el S&P 500. Sin embargo, el valor de un punto es de 250 dólares. ¿Te imaginas perder 250 dólares de un golpe? Por eso la mayoría de traders operamos en su versión mini. El mínimo movimiento del mini S&P 500 son 12,50 dólares (se llama tic) y la unión de 4 tics = 50$ (se llama punto)... ¿A que la cosa cambia?

Otra característica del futuro mini S&P 500 es que tiene un multiplicador de 50 dólares, es decir, que al valor del S&P 500 se le multiplica por 50 para saber el valor nominal del contrato. Si el S&P 500 está en 2.000, el valor del contrato son 100.000 dólares. Pero no debe asustarte la cifra, porque no necesitarás tener ese dinero ni muchísimo menos, solo lo que te exijan como garantía.

Los CFD o apalancarse o no apalancarse

Ahora que ya conoces los futuros va a ser muy fácil explicarte los CFD, nombre que viene de las siglas en inglés de *Contracts For Differences*. O sea, contratos por diferencias, lo que define perfectamente lo que son.

Un CFD es un contrato en el que un comprador y un vendedor acuerdan intercambiar la diferencia entre el precio actual del activo subyacente (acciones, materias primas, índices, divisas...) y el precio en el momento de la cancelación del contrato. Se parece muchísimo a un futuro con liquidación financiera, aunque no sea lo mismo. Estas son sus diferencias:

- ✔ El CFD es un instrumento que se negocia en un mercado bilateral (OTC). Hay unos creadores de mercados que se encargan de realizar los contratos que, bien directamente o a través de intermediarios financieros, estarán disponibles para los traders o inversores.
- ✔ Las condiciones, características y horquilla de precios pueden ser diferentes para cada bróker.
- ✔ Los CFD que abras con un bróker solo los podrás cerrar con ese bróker. Sin embargo, en los CFD sí hay una cámara que organiza el propio creador de mercado que, a su vez, actúa como compensador y liquidador de las operaciones y procede de un modo similar al de las cámaras de los

mercados organizados.

- ✔ Los CFD son contratos con vencimiento diario, cada día nace y vence el contrato, pero ¡con prórroga automática! Mientras exista o se publique el valor del subyacente el CFD se prorrogará hasta el día que tú decidas cerrar tu posición. Es por lo que el efecto es como si no tuvieran vencimiento.
- ✔ Los CFD no están empaquetados. Es decir que puedes negociar la cantidad de subyacente que tú quieras, incluso los hay que te permiten negociar una fracción de cada unidad del subyacente. A esto los brókers los llaman mini lotes.

CONSEJO

Lo mejor es operar con brókers especializados en este derivado, porque son los que mejores condiciones consiguen de los creadores de mercado, más trato tienen con ellos y, por consiguiente, más influencia para resolver problemas en caso de conflicto. No te preocupes ¡te llevan de la mano! No obstante, es importante que el bróker esté registrado y supervisado por el organismo de control de tu país. En el capítulo XX encontrarás varios brókers con nombre y apellido para que te vayas familiarizando con ellos.

Una lista interminable de subyacentes

El subyacente de los CFD puede ser cualquier otro instrumento financiero que cotice, sea una acción, un índice, otro derivado... La lista es interminable y a través de ellos se accede a un abanico más amplio de posibilidades que las que podemos encontrar con los futuros.

Como tiene un creador de mercado detrás, basta con que el precio de la oferta o la demanda alcance tu nivel deseado para operar, para que tengas contrapartida para toda la cantidad que desees negociar, con el límite que te permitan tus garantías.

Hay, sin embargo, otro tipo de CFD que no está creado previamente, sino que se crea en el momento en que tu operas. Se llama CFD de Acceso Directo al Mercado (DAM, por las siglas del inglés Direct Acces Market). Su inconveniente es que la liquidez está limitada a la que efectivamente haya en el mercado y

que solo se puede acceder a acciones.

Las garantías y las posibilidades de apalancamiento varían en función del tipo de activo subyacente de que se trate y el intermediario. Para índices, el estándar está entre el 0,5 por ciento y el 1 por ciento. Para acciones, entre el 2 por ciento de las mayores acciones del mundo, el 5 por ciento para las importantes y puede llegar hasta el 25 por ciento en el de las menos negociadas y con menor liquidez.

CONSEJO

Cuando tienes un método tienes que ver si funciona para todo. Cuanto más simple sea mejor es. En mi caso, mis alumnos operan tanto en futuros como en CFD. Últimamente estoy con el Dax y tengo que decir que el CFD es el mejor vehículo para hacer el índice alemán. En cambio me decanto por los futuros si mi pretensión es operar en Estados Unidos.

El árbitro del partido

Si cuando hay más de dos estrellas en una película la cosa se complica, ¡no hablemos ya del trading! En él participan inversores, sociedades de valores, bancos, etc. Y por supuesto, tú y yo, los traders.

Demasiada gente en el terreno de juego, ¿verdad?. Necesitamos un árbitro urgentemente. Y viene a socorrernos la CNMV o Comisión Nacional del Mercado de Valores (te hablé de ella en el capítulo 1), que será quien ponga orden en este partido.

Quizá no lo sepas, pero las bolsas españolas no son públicas, sino que, en realidad, son empresas privadas que buscan un lucro con su actividad. ¿Te habías fijado en una empresa que cotiza en el Ibex 35 que se llama Bolsas y Mercados? Sin embargo, la CNMV es una agencia pública que depende del Ministerio de Hacienda y que tiene por misión velar por las buenas prácticas en el terreno en el que nos movemos: la bolsa.

El problema de la CNMV es que sus informes no son vinculantes (no obligan a las partes). Por lo tanto, si tienes un problema con una entidad bancaria o con un bróker, y la parte contraria no se aviene al informe, solo te quedan los tribunales ordinarios. Desde mi punto de vista es un

gran error tener un árbitro que no puede imponer su criterio. Aunque sí es cierto que si cursas una reclamación y vas a tribunales es interesante tener el informe de la CNMV a tu favor. Tu causa ante el juez tiene altas probabilidades de triunfo.

También quiero recordarte que tenemos las asociaciones de consumidores y usuarios. Será por el periodo en que fui funcionaria en la Delegación del Gobierno y ocupé un puesto en el Departamento de Consumo, que tengo un especial aprecio a las entidades que defienden a los consumidores de situaciones tan opacas como pueden llegar a ser las transacciones en los mercados financieros y las interrelaciones entre su cuadro de actores. Lamento que los departamentos de Consumo de las Comunidades Autónomas no tengan más fuerza vinculante, especialmente en temas donde el dinero está en juego y afecta a la vida personal de tantas familias.

Las opciones, o la obligación de comprar y vender

Como has visto los futuros y los CFD son derivados muy parecidos, porque la única variable que se tiene en cuenta para valorarlos es el precio al que cotiza el activo subyacente. Incluso cuando la liquidación es financiera por diferencias, como en los CFD y en muchos casos con los futuros, el efecto económico es el mismo que en la entrega física del subyacente. Por eso se dice que tienen la misma naturaleza.

Ahora te voy a hablar de un derivado financiero cuya naturaleza es completamente distinta a la de otros derivados, porque el objeto a negociar es completamente distinto. En los futuros y los CFD el objeto que se valora es otro activo o valor financiero cotizado, mientras que en este otro a lo que se pone precio no es al activo subyacente sino a un derecho sobre ese activo. Me refiero a las opciones.

Las *opciones* son aquellos instrumentos financieros que otorgan al comprador el derecho y al vendedor la obligación de realizar la transacción de compra (*call*) o venta (*put*) a un precio fijado (*strike*) y en una fecha determinada (fecha de vencimiento). En este juego a dos bandas, el vendedor conoce, desde el minuto cero, su máxima ganancia, mientras que el resultado de la transacción a favor o en contra del comprador dependerá de las

cotizaciones del mercado.

Como ves existe una clara desigualdad para las partes. Mientras una parte, el comprador de la opción solo tiene derechos que ejerce si le apetece, el vendedor de la opción, de tener algo, solo puede tener obligaciones. Como nadie es tan tonto para aceptar sin más esas condiciones, se establece una compensación económica, que paga el comprador que recibió el derecho y cobra el vendedor que entregó ese derecho. A esa compensación se le llama *prima* de la opción. No es un depósito de garantías, sino el "soborno" que percibe el vendedor de la opción por entregar el derecho que es lo que se negocia y a lo que se pone precio.

Sé que no es fácil de entender a la primera, así que no te pongas nervioso. Aunque el concepto sea extraño no me lo puedo saltar. Dado que tenemos varios elementos en la definición que están interrelacionados, a ver si sacándolos de la definición resultan más inteligibles:

> ✔ Derecho = es del comprador.
>
> ✔ Obligación = es del vendedor.
>
> ✔ Compra = call.
>
> ✔ Venta = put.
>
> ✔ Precio fijado = strike.
>
> ✔ Fecha fijada = vencimiento (que es cuando se acaba el tiempo de la opción). Según este vencimiento las opciones pueden tener diferentes *estilos* como americano, europeo o exótico.

Sigamos con la explicación, y ahora, para hacerlo más fácil, mediante un ejemplo.

Opciones sobre acciones

Imagina que las acciones de Apple cotizan a 110 dólares. Pues bien, puedes comprar las siguientes opciones con vencimiento a un mes más tarde:

> ✔ **Opción Call Apple 120:** Te da derecho a comprar acciones de Apple a 120 dólares. El derecho se ejercerá solo en el caso que Apple se ponga por encima de 120 dólares, porque por debajo de ese precio es más ventajoso pasar del derecho y acudir al mercado a comprar las acciones de Apple por

menos dinero.

- ✔ **Opción Put Apple 100:** Da derecho a vender las acciones de Apple por 100 dólares cada acción. El derecho de venta se ejercerá si la cotización de Apple desciende por debajo del precio de ejercicio (strike), porque si no es así, es más ventajoso vender en el mercado y cobrar un precio superior.

CUESTIONES TÉCNICAS

Un aspecto importante es que, aunque sea con criterios objetivos y matemáticos, la prima de la opción la fija el vendedor pensando en sus intereses y no en los del comprador, y para ello las variables que tiene en cuenta son:

- ✔ **La cotización del activo subyacente:** Que puede y seguro que varía en el tiempo:
  - Una subida del precio hace que la prima de las opciones call aumente y las prima de las opciones put disminuya.
  - El descenso del precio del subyacente reduce la prima de las opciones call y aumenta la prima de las put.
- ✔ **La volatilidad del precio del subyacente:** Que también puede aumentar o disminuir:
  - Cuanta mayor volatilidad (variación respecto a su evolución media) tiene el subyacente, mayor es la prima de las opciones, tanto call como put, porque las posibilidades de desviación favorable aumentan.
  - Cuanto menor es la volatilidad del subyacente, menor es la prima para cualquier opción.
- ✔ **El tiempo hasta el vencimiento:**
  - Cuanto mayor es el tiempo hasta el vencimiento, mayor es la prima que se exige, porque los precios pueden variar más en un mes que en una semana, más en una semana que en un día y más en un día que en unos minutos.
  - El tiempo solo puede disminuir y cada día que pasa la prima se reduce en una parte por este motivo.

Como puedes ver, mientras que en los futuros o los CFD se tenía en cuenta solo el precio en cada momento del subyacente, en las opciones entran en juego, y con un papel tanto o más importante en muchos casos, la volatilidad y el tiempo.

Un seguro sobre los precios

Las opciones fueron ideadas para hacer coberturas. Pagando una prima te puedes asegurar un precio mínimo de venta, o un precio máximo a pagar por un activo subyacente. En ese sentido son un seguro sobre los precios. De hecho, en los seguros también pagamos una prima, porque se parecen mucho a las opciones.

Es muy probable que tú hayas negociado opciones, o conozcas a alguien que lo haya hecho, sin que lo supieras. Si alguna vez contrataste un producto de los apellidados por los bancos como "estructurados", o un fondo de inversión garantizado, sin duda el paquete incluía un buen número de opciones. Los productos estructurados y los fondos garantizados usan las opciones para limitar los riesgos y para asegurar los compromisos.

Con la prima también se juega

Al margen de su cualidad de asegurar un precio, la prima fluctúa y mucho en términos relativos: con cada cambio en el precio del subyacente, con cada día que pasa por consumo de tiempo y, sobre todo, con cada variación de la volatilidad.

Por eso algunos traders especulan y hacen trading con el valor de la prima de las opciones. El trading típico se realiza sobre el binomio precio+volatilidad:

- ✔ Si creen que el precio del subyacente puede subir y la volatilidad mantenerse o también subir, entonces compran opciones call (derecho de compra). El aumento de precio sube la prima de las opciones call y el aumento de volatilidad también incrementa el valor de la prima.
- ✔ Si creen que el precio del subyacente puede bajar y la volatilidad mantenerse o aumentar (nunca si se espera una disminución de la volatilidad), entonces compran opciones put (derecho de venta), porque un descenso del precio hace subir el valor de la prima y porque los incrementos de volatilidad hacen subir el precio de todas las opciones.
- ✔ Si creen que la volatilidad puede disminuir y el precio ir al alza, entonces venden put, porque el descenso de volatilidad

reduce el valor de la prima y si el precio sube el valor de los derechos de venta (opción put) se reduce.

- ✔ Si creen que la volatilidad va a descender y el precio ir a la baja, venden call (derecho de compra), porque la bajada del precio reduce la prima de las opciones call y porque la menor volatilidad reduce la prima de todas las opciones.

Como ocurre con los futuros, hay opciones hechas a medida que se cotizan y negocian en mercados OTC (no organizados) y opciones estandarizadas en mercados organizados y con una cámara de compensación por el medio. Estas últimas son las que se utilizan para el trading.

¡ADVERTENCIA!

Uno de los inconvenientes del trading o especulación con el valor de la prima es que la liquidez de las opciones es enormemente inferior a la de los futuros o CFD, y la horquilla entre el precio de la oferta y la demanda amplio. Por eso a mí no me parece el mejor producto para hacer trading.

Los famosos warrants y swaps

Los menciono porque aparecen en muchos libros y habitualmente me hacen preguntas sobre ellos, pero no voy a gastar mucho tiempo con ellos porque ninguno de los dos son aptos para el trading, en especial los swaps.

Los warrants, una "enfermedad" cara

Si le preguntas a mi colaborador Jorge del Canto qué son los warrants te dirá que son... "una enfermedad que se pasa y se cura con dinero".

Ahora en serio, en términos financieros un warrant y una opción son lo mismo, exactamente lo mismo, con la diferencia de que el warrant ha sido emitido previamente por una entidad que siempre es la parte vendedora de las opciones call o put. Es decir que hay un creador de mercado detrás de ellos.

Su negociación es bilateral (OTC) con ese emisor a través de tu bróker, lo que, curiosamente es una ventaja frente a las opciones, porque al tratarse de un creador de mercado una vez que has comprado el warrant tienes asegurada la liquidez para cuando

quieras vender. Otra ventaja es que, también por tratarse de un creador de mercado, la horquilla entre el precio de oferta y demanda es muchísimo más baja que en las opciones.

Pero el hecho de que no puedas ser el vendedor del warrant y que ese papel esté reservado al emisor en un mercado bilateral, por un lado limita mucho las posibilidades de especulación con su prima y, por otro, genera una cierta tendencia a establecer primas altas por la poca competencia en la oferta de este tipo de instrumento financiero.

Los swap, peor aún

Los swap en modo alguno sirven para hacer trading porque te va a resultar muy difícil, por no decir imposible, que encuentres un bróker que los oferte en su catálogo de instrumentos financieros. Y aunque así fuera, por su naturaleza y falta de liquidez son inútiles para los traders.

Todos los swap se negocian en mercados bilaterales (no organizados) y son usados por grandes instituciones y empresas para cubrir riesgos de diverso tipo, generalmente relacionados con los tipos de cambio de divisas, de tipos de interés o de riesgo de crédito.

Los menciono a modo de curiosidad, porque dos subtipos de swap estuvieron de moda y fueron muy comentados por los medios:

- ✔ **Interest Rate Swap (IRS):** Son un contrato que sirve para mantener fijo un tipo de interés. Eso los convirtió en el producto que muchos bancos, en los años que los tipos de interés de referencia en préstamos subieron mucho, ofrecían a sus clientes con hipoteca. La desgracia es que el seguro se vendió cuando los tipos de interés ya estaban en todo lo alto. ¿Qué provocó? Que quien tenía la hipoteca e hizo el seguro (swap) para dejar fijo su interés al 5 por ciento, temblando porque se creía que iba a subir, cuando los intereses bajaron y en su hipoteca ya solo le cobraban el 2 por ciento, tenía que abonar de su bolsillo la diferencia hasta el 5 por ciento que se había establecido en el swap. Lo mismo que si el interés hubiera subido al 8 por ciento y el swap le hubiera compensado por el exceso pagado en su crédito, pero al revés. El producto está bien, pero se explicó muy mal y se ofreció en el peor momento.
- ✔ **Credit Default Swap (CDS):** Los swap sobre riesgo de crédito, que eso es lo que significa este producto, cubren el

riesgo de incumplimiento en las emisiones de deuda (renta fija), tanto de devolución del capital como de pago de intereses, y tanto para emisores públicos como privados. Se pusieron de moda en la jerga periodística en los años de la crisis de deuda, tanto italiana, como española, irlandesa, portuguesa o griega. Los periodistas estaban encantados de mencionar cómo se habían disparado las primas de los CDS sin tener claro, en muchos casos, de qué estaban hablando. El pueblo llano percibió que los CDS eran, junto con la armas de destrucción masiva y los cambios en la estructura de la superficie solar, uno de los grandes peligros para la supervivencia de la especie humana.

Y hasta aquí todo lo que tenías que saber sobre los derivados. Como habrás podido ver, se trata de productos (aunque no todos) que para un trader ofrecen muchas ventajas. Estudia, pues, bien este capítulo, porque te será de mucha utilidad cuando empieces a volar como trader.



Grandes maestros del trading: The Flipper

Aunque ahora debe haber superado los cuarenta, el trader conocido como The Flipper (cuyo nombre real es Paul Rotter) se hizo famoso en los círculos bursátiles cuando tenía alrededor de treinta.

Nació en la antigua Checoslovaquia y se trasladó a Alemania a los nueve años. Empezó trabajando en un banco alemán que operaba con bonos a 5 y 10 años. Su historia me parece tan increíble que siempre digo que un director de cine debería hacer una buena película con ella.

Hay más de uno que dice que Rotter es el mejor operador del mundo. El sobrenombre *The Flipper* le viene por su estilo de operativa único, que realizaba en el mercado Eurex (mercado europeo). Consistía en colocar una orden muy grande en el lado contrario del mercado en el que él realmente deseaba tomar posiciones. Era un señuelo. En el momento que otros inversores grandes veían sus posiciones y entraban en el mercado, en cuestión de segundos él retiraba las órdenes y tomaba el lado opuesto quedándose con todo el pastel. En el año 2005 pudo llegar a negociar unas 180.000 entradas y salidas del mercado al día. ¿Te das

cuenta de la cantidad de dinero que este joven treintañero movía él solo en los mercados más fuertes de Europa?

Rotter “manipulaba” así el mercado moviéndolo hacia donde le interesaba operar, y obtenía beneficios haciendo esta estrategia una y otra vez.

Para que lo entiendas mejor, montó su empresa en 1998 con base en Dublín con 1,3 millones de dólares. En su primer día de operativa obtuvo unos beneficios de 526.000 y solo tres meses más tarde movía unos 6,5 millones de dólares.

Hubo numerosas quejas de firmas de inversión sobre esas órdenes fantasma que se veían y nanosegundos después desaparecían del mercado. Esto llevó a Eurex a plantear una medida para que no siguiese en su línea: se penalizó la cancelación masiva de órdenes reduciendo así las posibilidades de beneficiarse con esta estrategia.

Hoy maneja la firma Rotter Investment AG. De él me quedo con algo que considero básico para un trader y que copio textualmente de una entrevista que le hicieron en la revista *Traders*. A la pregunta “¿qué fortalezas consideras que tienes frente a otros traders?”, The Flipper respondió: “Sin duda, la capacidad de ser más agresivo en las rachas de beneficios, asumiendo mayores riesgos y reduciéndolos en épocas de pérdidas, lo que en mi opinión es ir en contra de la naturaleza humana. Lo mejor es tener a alguien ajeno al trading que apague los ordenadores si se alcanza un determinado nivel de pérdidas en el día”.

Parte II

La madre de todo el trading: El análisis técnico o chartismo

En esta parte...

Cuando inicié mi andadura bursátil, hace ya unos años, no me podía imaginar lo que me depararía el futuro. Pasé por multitud de formadores y probé todo lo que “oliese” a bolsa. En mis primeros años acudí a cursos sobre instrumentos financieros concretos, donde desde el punto de vista teórico y algo de práctica me educaron sobre el tema elegido. Sin embargo, tenía la sensación de que me faltaba algo. Fue un programa de Cierre de Mercados y la voz sonora y profunda, propia de un doblador de cine, de Roberto Moro lo que me descubrió qué era eso que me faltaba.

Fui al ordenador y busqué su especialidad: análisis técnico de los mercados financieros. Había dado con la pata de la mesa que me faltaba y supe que aquel hombre me iba a dar el empujón definitivo hacia mi objetivo. Hoy mi mentor en lectura de gráficos forma parte del increíble equipo de formadores de mi escuela. Un gran honor para quien pasó de funcionaria a operadora bursátil. Veamos algo de esta materia tan apasionante que nos dará la llave para ganar dinero en bolsa sabiendo interpretar el precio.

Capítulo 6

Mamá y papá: análisis técnico *versus* análisis fundamental

En este capítulo:

- Observar gráficas a través del análisis técnico
- Meterte en entrañas de las empresas con el análisis fundamental
- El impacto de las noticias económicas en tu cartera

Para los traders intradiarios, como es mi caso, el análisis técnico es la piedra filosofal que nos abre las puertas al mundo de los beneficios. Esta formación es tan importante que sin ella no podemos ser traders. Es la piedra filosofal de los traders intradiarios. ¡Y no exagero!

Se podría definir así: dentro del análisis bursátil, el análisis técnico es el estudio de la acción del mercado, principalmente a través del uso de gráficas, con el propósito de predecir futuras tendencias en el precio.

Con el estudio de los gráficos lo que intentamos es adelantarnos a los movimientos del precio. Este último es la variable más importante y viene representada en multitud de formas distintas. Cada trader verá el mercado del modo que se adapte más a su personalidad, ya sea usando gráficos de lineras o de barras, en candelstick, etc. (Sobre este tema encontrarás todo lo que necesitas saber en el capítulo 7.)

Una piedra filosofal en forma de gráficas

Para hacer algo de historia tendríamos que remontarnos a Charles Henry Dow a finales del siglo xix que, con su famosa *Teoría de Dow* sobre las tendencias del mercado, sentó las bases del primitivo análisis técnico. De forma muy, muy esquemática, la *Teoría de Dow* se resume en seis puntos:

- ✔ Toda la información que necesitas está en los índices.
- ✔ Es clave identificar las tendencias del mercado, que se pueden dividir más o menos en tres niveles, de más general a más acotada.
- ✔ Las tendencias siguen unas fases cíclicas, con etapas de crecimiento, saturación y caída.
- ✔ Una tendencia se confirma cuando los principales índices la siguen; cuando cada índice sigue una tendencia diferente, se crea confusión e incertidumbre.
- ✔ Hace falta un volumen de negociación grande para que se confirme una tendencia.
- ✔ Y, por último, una obviedad, no por ello menos cierta: una tendencia dura, hasta que la sustituye otra de signo distinto.

Toda esta teoría vendrá desarrollada en el capítulo 10. De momento, solo deseo que sepas que en bolsa, como en cualquier otra ciencia, hay muchos puntos de vista.

Posteriormente, Ralph Nelson Elliott profundizó en esa línea de estudio y formuló su *Teoría de las Ondas de Elliot*, que segmentaba un poco más los ciclos de la bolsa.

En su origen, los gráficos se empezaron a seguir en el mercado de acciones y con posterioridad pasaron al de futuros. Aunque son estos dos instrumentos financieros el origen, en la actualidad no se concibe el trading, sea del tipo que sea, sin el seguimiento del precio en los charts.

Las dos caras del análisis técnico

Los teóricos en la materia dividen el análisis técnico en dos:

- ✔ **Análisis de gráficos o chartista:** En este caso lo que buscamos son figuras geométricas que el precio deja en el gráfico al realizar sus movimientos alcistas, bajistas o laterales. Encontrarás más información sobre él en el capítulo 6.
- ✔ **Análisis técnico en sentido estricto:** Se centra en los indicadores que bien retrasados o adelantados, nos permitirán prever qué hará el precio en el tiempo futuro.

Los gráficos no se mueven porque sí; llevan detrás el componente oferta y demanda, que son los responsables finales de las subidas y bajadas de cualquier valor en el mercado. Hay mucha polémica entre los analistas fundamentales y los analistas técnicos. De los primeros se dice que buscan las causas y de los segundos que analizan las consecuencias. Dejando a los teóricos aparte, lo que sí es cierto es que el mercado se repite, y las tendencias son su acelerador tanto de bajada como de subida. Si tuviera que elegir la característica que más me gusta de esta etapa en la que entramos ahora es que, el análisis técnico nos permitirá operar en

cualquier instrumento financiero y dimensión de tiempo.

No pagues un curso de trading en el que no se explique lo que es el análisis técnico. Cualquier estrategia operativa relacionada con el mercado tiene que tener una base de análisis técnico que la sustente, y debes aprenderla. La biblia de esta materia se titula *Análisis técnico de los mercados financieros* y su autor es John J. Murphy.

En palabras del profesor e inversor Joel Greenblat, “elegir acciones individuales sin una idea de lo que estás buscando es como atravesar una fábrica de dinamita con una cerilla encendida. Puedes sobrevivir, pero sigues siendo un idiota”.

El valor intrínseco de las cosas

Las empresas o valores cotizados en los mercados financieros mundiales son motivo de análisis por parte de los inversores particulares e institucionales con un único motivo: determinar cuál debería ser el precio o cotización de las mismas y, de esta forma, tomar posiciones en estos mercados.

Si buscas en los manuales, la definición de *análisis fundamental* te podría quedar algo parecido a esto: “Es el análisis realizado para determinar el valor intrínseco o precio teórico de las acciones o de una empresa”.

El análisis fundamental argumenta motivos suficientes para que tu entrada en el mercado se haga lo más válidamente posible, dejando el azar a un lado. El motivo que te mueve es determinar su verdadero valor, denominado *valor intrínseco* o *precio teórico,* que no es otra cosa que ver hasta dónde puede llegar, para así formular una recomendación de inversión comparándolo con el precio de las acciones de la empresa en el mercado de valores. La lógica subyacente a esta filosofía es:

- ✔ Si el precio de la acción es inferior al valor teórico u objetivo, se percibe que la empresa está infravalorada en el mercado, por lo que se estimará una recomendación de compra.
- ✔ Si el precio de la acción es superior al valor intrínseco u objetivo, se entiende que la empresa está sobrevalorada en el mercado, por lo que se estimará una recomendación de venta.

Si en vez de estudiar para comprar o vender, tú ya tienes los títulos en tu cartera solo te queda ver dos argumentos:

- **Sobreponderar:** Consiste en aumentar el peso de un título dentro de una cartera de valores. Por ejemplo, si los títulos de Santander forman parte de tu cartera de valores con un peso de un 10 por ciento del total y se recomienda sobreponderar, lo que debes hacer es incrementar el peso del título en la cartera o comprar más títulos de Santander.
- **Infraponderar:** por ciento Consiste en reducir el peso de un título dentro de la cartera de valores o vender parte de los títulos de la empresa que se poseen en cartera.

Los teóricos están divididos y es difícil encontrar alguien que use los dos análisis al 50 por ciento. Como en todas las ciencias, están los partidarios acérrimos del técnico y los que no pueden pensar en otra cosa que el fundamental. Nosotros, los traders intradiarios usamos el técnico y nos olvidamos del fundamental. Ahora me limito a diferenciarlos pero más adelante entraremos a ver con más claridad la polémica.

Si eres operador a larga distancia en acciones debes tener en cuenta el análisis fundamental en su estrategia; la cuestión es *dónde* entrar, ya que te servirá magníficamente para ganar dinero en bolsa. Pero no olvides que el análisis técnico te dirá *cuándo* entrar. En acciones al contado esto es básico. En trading intradiario no sirve el análisis fundamental, porque este tipo de trader trabaja con plazos de tiempo mucho más cortos.

Por ejemplo, el hecho de que Telefónica tenga pensado invertir millones en instalaciones en Sudamérica a mí no me afecta. Si hago CFDs sobre acciones de Telefónica con la única intención de ganarme un sueldo diario, sus planes de futuro no me interesan. Me interesa el hoy y el ahora.

Castañazos y subidones: el revolcón de la noticia

Como he afirmado antes, no me interesa el análisis fundamental para hacer trading intradiario, pero sí para el estilo swing trading (si quieres repasar de qué se trata, puedes volver al capítulo 1). Sin embargo, hay una cuestión de vital importancia, que tengo que tener siempre en mente antes de iniciar mi operativa bursátil diaria: el calendario de noticias.

Cuando el mercado de Estados Unidos abre, a las 15.30, hora española, el precio sale como un toro en una corrida de feria: sin rumbo y disponible a llevarse por delante a todo aquel que se coloque en situación.

Al iniciar tu operativa es primordial tener controlado lo que será publicado en tu horario de trading. En nuestra página web `www.tradingybol saparatorpes.com` tenemos enlazado un calendario económico en la pestaña “Recursos”, que te permite entrar y ver noticias que en un modo u otro podrían afectar a tu operativa. Puedes

ver cómo es en la Tabla 5-1. En ella encontrarás un cuadro que abarca varias horas, aunque yo solo trabajo de 15.30 a 17.30 (a veces menos, si he conseguido mi objetivo diario). Son dos horas de trabajo al día y 22 horas libres.

Lo primero que se ve es la hora a la que se dará la noticia y la bandera del país al que corresponde. La importancia de la noticia viene dada por el símbolo de las cabezas de toros que pueden ser uno, dos o tres dependiendo de la relevancia que se espere tenga dicha noticia en el mercado. No es igual el paro mensual, que la previsión de inflación, que la opinión sobre un tema de una universidad estadounidense. La primera noticia tendrá tres toros y la segunda solo uno. En el calendario nos podemos encontrar todo tipo de noticias: IPC, Paro, Expectativas del consumidor según diferentes universidades estadounidenses, PIB (producto interior bruto), venta de vivienda, etc.

La siguiente columna representa si salió positiva o negativa (cuando tiene un signo de – delante del número), mientras que la última columna representa el dato que salió la última vez que se dio esa noticia. Sirve como comparativa. En algunas webs también se añade a la columna la previsión que tienen los expertos antes de la noticia.

CONSEJO En horario de noticias la recomendación es estar fuera de mercado. En caso de tener una posición abierta debe estar protegida. Se pueden tradear las noticias pero es una técnica no apta para cardiacos y poco recomendable si eres principiante.

Algunos casos de la vida diaria

Veamos algunos ejemplos de noticias que afectaron a valores de España.

Empecemos por Jazztel, tal y como se ve en la figura 6-1. El día 15 de septiembre de 2014 hubo una presentación de OPA por parte de Orange a 12,75 euros. Subida de un 17 por ciento en intradiario. En este gráfico puedes ver el claro efecto de una noticia sobre el precio. En este caso, en concreto, la noticia fue de tal envergadura que podría haber llevado a la ruina a un inversor sin protección. Perder dinero con una noticia se tiene que vivir en carne propia para valorar su trágico efecto.

Tabla 6-1. Cuadro de noticias del día entre las 14.30 y las 16.30

14:30		USD		IPP subyacente (mensual) (may)	0,1 %	–0,2%
14:30		USD		IPP subyacente (anual) (may)	0,7 %	0,8%
14:30		USD		IPP (mensual) (may)	0,4 %	–0,4%
14:30		USD		IPP (anual) (may)	–1,1 %	–1,3%
16:00		USD		Previsiones de inflación a 5 años de la Universidad de Michigan (jun) P		2,80%
16:00		USD		Expectativas del consumidor de la Universidad de Michigan (jun) P	85,0 %	84,2%
16:00		USD		Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (jun) P	91,5 %	90,7%
16:00		USD		Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (jun) P	96,5 %	100,8%
16:00		USD		Expectativas de inflación de la Universidad de Michigan (jun) P		2,8%
16:30		USD		Índice semanal anualizado del ECRI (semanal)		1,0%
16:30		USD		Índice semanal del ECRI		133,1%
19:00		COP		PIB (trimestral) (1T)	0,3 %	0,7%

Fuente: Investing.com para tradingybolsaparatorpes.com

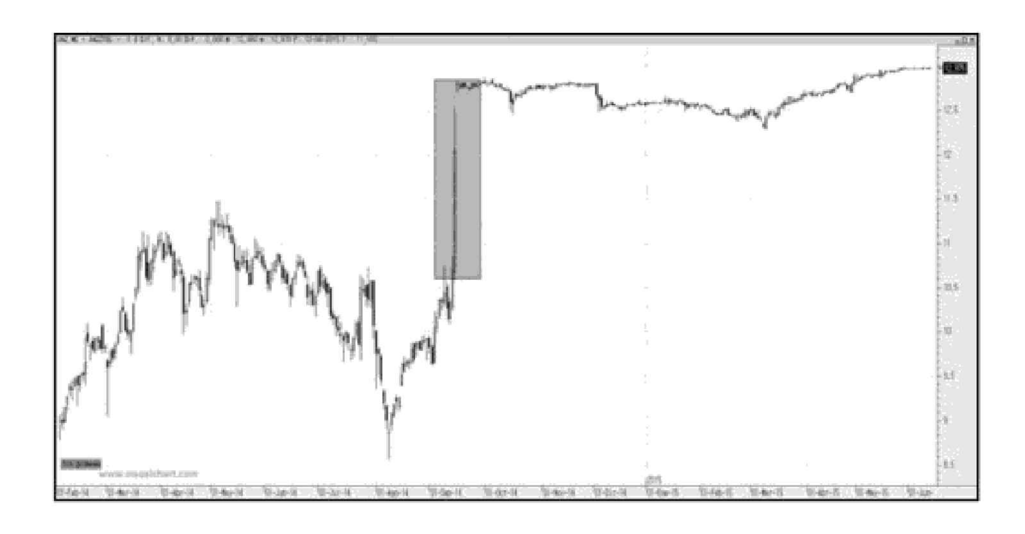


Figura 6-1:
Consecuencias de una noticia en Jazztel



Mira ahora la figura 6-2, correspondiente al banco Santander, concretamente a una noticia del día 8 de enero de 2015. Comunicación a la CNMV de ampliación de capital dirigida a inversores institucionales por 7.500 millones. Ese día cotizaba a 6,55 euros cuando fue suspendida por la CNMV. Al día siguiente cerró a 5,62 euros. La gran mayoría fue suscrita (en una hora la demanda cubrió la oferta) por inversores estadounidenses y británicos, entre ellos 10 hedge funds, y hasta Soros, con un 7 por ciento. Caída de un 13 por ciento (puedes verla claramente en el gráfico). Como siempre, el gran perjudicado, el inversor particular, sin capacidad de reacción y sin poder acudir a la ampliación a niveles tan bajos.



Figura 6-2:
Reacción del banco Santander

Y para acabar, mira la figura 6-3, correspondiente a una noticia referida a Nokia con fecha 30 de abril de 2014. Presentación de resultados trimestrales decepcionantes. En el gráfico se puede apreciar la caída en precios de cierre desde 6,77 euros hasta 6,04 euros, un 10,7 por ciento.



Figura 6-3:
Reacción en Nokia a la publicación de una noticia

PERLA DE SABIDURÍA

Deja las noticias para los traders de pro. Céntrate en aprender a entrar en el mercado correctamente y proteger tus posibles pérdidas, esta sencilla regla te llevará solo a las ganancias. Recuerda que si consigues ganar solo 50 euros al día puedes tener el Plan B que buscas. Aspira al mínimo para un día alcanzar el máximo.

Una de las cosas que más aprecio del trading intradiario es la no necesidad de estar perennemente informada. Odio tener que saber la última fusión de una compañía o su intencionalidad. El day trading solo me exige saber la noticia que saldrá en mi horario de trabajo. Antes o después de esa hora pase lo que pase no es asunto mio si estoy fuera del mercado. Esto me permite no pasar horas con periódicos ni leyendo noticias económicas. Realmente me simplifica mucho mi actividad.

Una investigación en toda regla

Como te dije en los primeros apartados de este capítulo, el análisis fundamental no es importante para hacer trading intradiario o scalping. Pero como no volveré a tocar el tema y seguro que entre los lectores hay personas a las que les guste el swing trading u operativa a larga distancia en acciones le voy a dedicar más atención en honor a ellos.

Necesitas tener presentes los siguientes puntos:

- ✔ **Coyuntura de la compañía:** Necesitas conocer su grado de endeudamiento, para lo cual analizarás sus informes financieros y

contabilidad. Es básico conocer el coste de la deuda, si es que existe, cifras de ventas y rentabilidad, si puede tener contratiempos en su liquidez a corto o largo plazo, los proyectos futuros de la empresa, su comercio internacional, sus clientes, proveedores, etc. En definitiva, los beneficios, liquidez y proyección de la compañía.

✔ **Estado del sector económico al que pertenece:** También tienes que saber si hay o no margen de crecimiento; si está todo por descubrir o la competencia ya está asentada; la capacidad de la empresa para enfrentarse a sus competidores; la legislación que afecta al sector en cuestión y en qué medida mermaría los beneficios.

✔ **Estado de la economía local o del país en cuestión:** Es fundamental tener clara la política económica y monetaria de ese periodo de tiempo y cómo afecta a la empresa; cómo este tipo de interés o los cambios monetarios afectarán a los beneficios de la compañía. Debes saber si la empresa podrá pedir crédito en caso de necesitarlo.

✔ **Estado de la economía mundial:** La economía va por ciclos y es clave saber en cuál estamos. Expansivo (crecimiento) o en uno recesivo (decrecimiento). En uno expansivo para cualquier compañía es *coser y cantar*. Puede ocurrir que haya una crisis a nivel mundial pero que el país en cuestión esté en fase de crecimiento. Hay multitud de elementos a considerar en virtud del tipo de empresa. Lo más importante para no perdernos en el análisis fundamental es elegir aquellos componentes que afecten con más rotundidad los resultados.

De todas las variables nombradas, la que debería de llevarte más tiempo, si deseas comprar acciones de una compañía, es la que busca comprender la situación de la empresa y su contabilidad. Las compañías están obligadas cada cierto tiempo a mostrar el balance de su situación, o sea, explicar lo que tienen y cuánto deben.

Si son empresas cotizadas, como las del Ibex 35, bastaría visitar su página web o la de la CNMV. Puedes descargarte la información financiera y analizar la documentación antes referida. Suelen colocarse bajo el epígrafe de "Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas". Es ilógico y un disparate invertir en una empresa que no se ha investigado.

PERLA DE SABIDURÍA

Y para cerrar este capítulo me gustaría citar al gran Warren Buffet, quien, aunque prefería la inversión a largo plazo, nos ha dejado grandes lecciones como esta: "Una diversificación amplia solo es necesaria cuando el inversor no entiende lo que está haciendo".

Y yo añado que hay que saber por qué se compra y por qué se vende.

(Si quieres conocer mejor la filosofía de inversión del maestro Buffet, encontrarás un capítulo dedicado a él en el libro *Invertir tus ahorros y*

multiplicar tu dinero para Dummies).

EXAMEN

A) ¿Qué es el análisis técnico?

1. El estudio del precio de la acción a través de gráficos.
2. El estudio de la proyección de las empresas y su situación actual.
3. Análisis técnico = Gráficos.
4. El análisis que hacen los profesionales de marketing para publicidad bursátil.

B) ¿Qué es el análisis fundamental?

1. El análisis con fundamento.
2. El análisis para determinar cuál debería ser el precio o cotización de las empresas.
3. El estudio de la acción del precio a través de gráficos.
4. No hay ningún análisis en bolsa que se llame así.

C) El término PER está relacionado con:

1. Las bolsas internacionales.
2. Con las acciones.
3. Tiene que ver con el análisis técnico.
4. Sin ese concepto el análisis técnico no se mantiene en pie.

D) ¿Cuál de las respuestas es correctas?

1. A los day traders no les importa las noticias.
2. Los day traders tienen que estar siempre informados.

3. A los day traders les interesa solo las noticias que se producen en su tiempo de trabajo.
4. A los day traders solo les afectan las noticias del desempleo semanal.

E) ¿Qué punto no tienes que tener presente en Análisis Fundamental?

1. Coyuntura de la compañía.
2. Estado del sector económico al que pertenece.
3. Estado de la economía mundial.
4. La edad del vicedirector de la empresa.

RESPUESTAS: A) 1; B) 2; C) 2; D) 3; E) 4;

Capítulo 7

El meollo del day trading: leer los gráficos

En este capítulo

Tipos de gráficos

Análisis de los gráficos

Detectar tendencias en los gráficos

Los precios de oferta y demanda son los componentes clave de una cotización bursátil, tal como has visto en el capítulo 6. Los gráficos son la representación de esa batalla constante entre compradores y vendedores. Saber leerlos correctamente es tan importante que vamos a dedicarles este capítulo entero.

Ganar y perder, subir y bajar

En la pugna entre compradores y vendedores, a veces ganan los primeros, otras los segundos y, en ocasiones quedan en tablas como si de una partida de ajedrez se tratase. Cuando ganan los compradores, los precios suben. Cuando ganan los vendedores, los precios bajan. Cuando estamos en tablas, no ganan ni unos ni otros, los precios están en rango. Así que los precios solo pueden hacer tres cosas: subir, bajar o quedarse donde están.

Esto, que parece de lógica aplastante, ¡vale su peso en oro en trading! Vamos, que no lo paga ni la Mastercard.

Bromas aparte, si nos hacemos especialistas en detectar qué hacen los precios, lo más fácil será seguirlos y subirnos en el autobús de su tendencia que complicarnos la vida con multitud de indicadores y contra-indicadores.



El precio es “el rey” y nosotros debemos ser sus íntimos amigos.

Analicemos el concepto oferta y demanda para llegar a una clara comprensión del precio. La oferta y la demanda en el mercado de valores son algo diferente a lo que ocurre en la economía convencional. En el mercado de valores se utiliza esta referencia para comparar el número de compradores, es decir, interesados en el instrumento financiero en el que vayamos a tradear (acciones, futuros, opciones...), en comparación con el número de vendedores disponibles.

Los compradores interesados son la *demanda* de la ecuación y el número de vendedores disponibles son la *oferta*. La oferta es lo que pide el vendedor y la demanda lo que está dispuesto a pagar el comprador.

Pongamos un ejemplo para verlo más claro: si estuviéramos hablando de acciones, alguien está dispuesto a ofrecerte algo por tu acción si deseas vender, y alguien está demandando una cantidad por la acción que deseas adquirir o comprar:

> ✔ **Demanda:** El precio más alto al que puedes vender en tiempo real y al que un comprador estaría dispuesto a pagar.
>
> ✔ **Oferta:** El precio mínimo al que puedes comprar en tiempo real y al que un vendedor estaría dispuesto a desprenderse del instrumento financiero con el que estemos operando.

De algún modo se podría parecer al regateo que haces en un mercadillo: la oferta sería lo que te pide el vendedor y la demanda es lo que le ofreces tú.

Sin embargo, cuando se trata de acciones solo podemos comprar para luego vender si lo hacemos con acciones al contado.

El precio, ese oscuro objeto del deseo

Conocer en qué dirección irá el precio es el objetivo que tenemos en trading. Como he dicho, usaremos el análisis chartista y el técnico para seguirlo. Los precios suben, bajan y en otras ocasiones se quedan en un movimiento lateral. Lo que sí sabemos a ciencia cierta es que los tres movimientos acaban antes o después. El movimiento lateral es el más frecuente de los tres.

A priori puedes tener la sensación de que los precios solo suben o bajan. Cuando el precio comienza a subir, lo más probable es que siga haciéndolo y el movimiento se convierta en un movimiento alcista sostenido y continuado en el tiempo. Es lo que se aprecia en el gráfico de la figura 7-1: en él se ve una clara subida de precio de la acción española de forma mantenida en el tiempo desde noviembre 2014 hasta enero de 2015. Si unimos los mínimos ascendentes en una línea, el precio está por encima.

Si deseas aprender sobre tendencias, te recomiendo el libro *Gane dinero operando en Bolsa*, de Jorge del Canto que define la tendencia como:

> ✔ **Tendencia alcista:** Secuencia de precios cuyos mínimos y máximos están en sentido ascendente.
>
> ✔ **Tendencia bajista:** Secuencia de precios cuyos máximos son descendentes y los mínimos acompañan en la misma dirección.

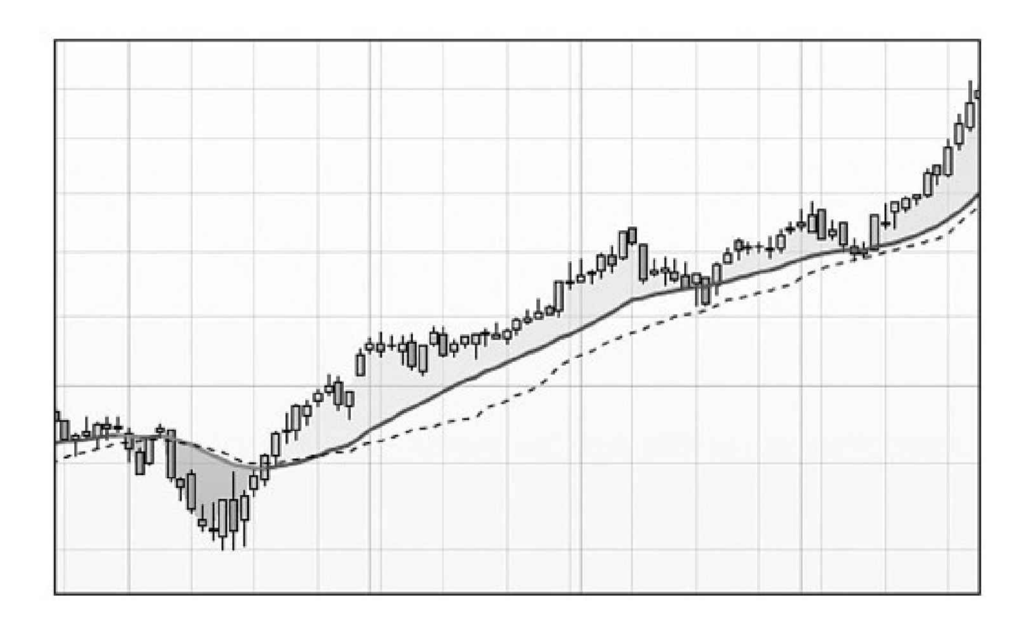


Figura 7-1:
Ejemplo de precio con tendencia alcista

Cuando el precio comienza a bajar, lo más probable es que siga haciéndolo y el desplazamiento se convierta en un movimiento bajista sostenido y continuado en el tiempo. Estos desplazamientos no se producen en línea recta. Analizar lo que hace el precio nos ayudará a la toma de decisiones tanto de entrada como de salida en el mercado. Si te fijas en la figura 7-2, verás cómo el gráfico del precio del valor analizado está bajando. Si trazáramos una línea imaginaria usando los máximos descendentes, la evolución del precio representada en el gráfico no rompería la línea. Estamos ante un precio bajista.

¡ADVERTENCIA!

En bolsa hacer un análisis de lo que sucede con los precios es de vital importancia, pero no puedes quedarte en esta fase porque sufriríamos lo que vulgarmente se denomina “parálisis por análisis”. En pocas palabras, nos quedaríamos sin entrar en el mercado por querer buscar la entrada perfecta.

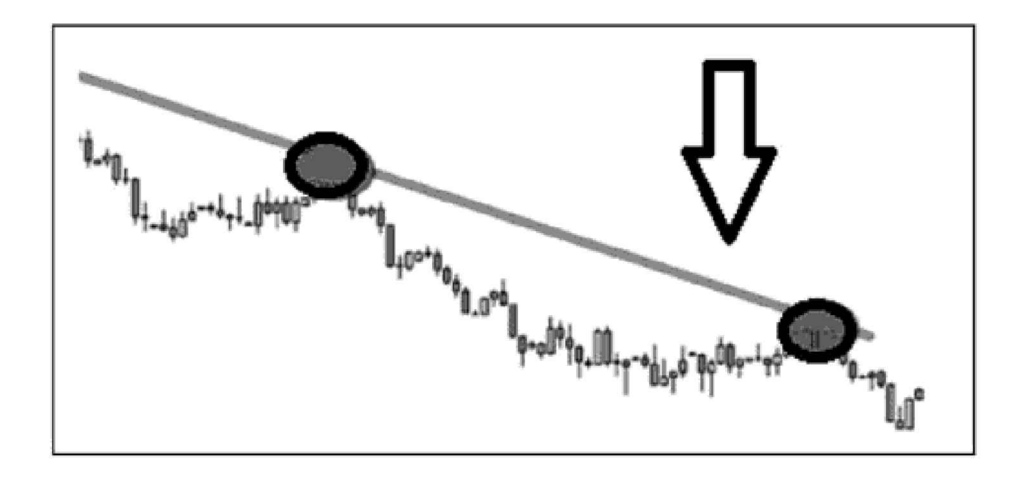


Figura 7-2:
Ejemplo de precio de tendencia bajista

PERLA DE SABIDURÍA

Decía el mítico corredor de bolsa Jesse Lauriston Livermore que “todos sabemos que los precios suben o bajan, no es aconsejable ser demasiado curioso por saber qué provoca los movimientos de los precios, te arriesgas a llenar tu cabeza de aspectos irrelevantes”.

El análisis de gráficos o chartista

Cuando hacemos análisis de gráficos estamos aceptando unas premisas para poder operar en el mercado. En el mercado están todos los inversores, que tomarán sus decisiones en base a la información que posean, entrando en compra o venta en el mismo y, por ende, formando su precio.

Cuando los analistas técnicos dan posibles entradas o salidas de los mercados bursátiles lo hacen estudiando la *evolución* que han tenido los precios de un cierto valor o instrumento financiero. Esta evolución va a indicar la tendencia más viable que tomarán los precios en el futuro.

Otro argumento es lo que he dicho al principio: los precios solo pueden hacer tres cosas, *subir, bajar o quedarse donde están*. De estos tres movimientos nos interesan solo los dos primeros que son los que montan la tendencia; o sea, la que nos dará dinero a nosotros si sabemos detectarla a tiempo y entramos con ella en el mercado. Desde hoy la consideraremos nuestra mejor amiga.

Nuestra misión es encontrar el momento perfecto de entrada en el mercado con poco riesgo. El análisis técnico (te lo he presentado en el capítulo 5) trata de seguir la tendencia o movimiento estable del precio para ver en qué momento se halla; eso te permite prever cuándo se agotará y se

producirá el cambio de la misma. Si identificas esa tendencia lo antes posible, podrás reconocer con mayor anticipación su fin con el objeto de cerrar tus posiciones abiertas y comenzar a pensar en sentido opuesto. Recuerda que somos "unos chaqueteros", nos interesa ganar dinero, por tanto igual nos da que el mercado vaya hacia arriba o hacia abajo.

Diremos pues que:

- ✔ El análisis chartista solo observa gráficos (no indicadores, no osciladores).
- ✔ El análisis técnico (cuantitativo) son cálculos estadísticos sobre los precios y sus variaciones en un espacio de tiempo.

Grandes maestros del trading: Néstor Quiroz
(Fuente: entrevista en Rankia)

Néstor Quiroz es un joven mexicano apasionado del mundo del trading. Durante sus años de estudio conoció a corredores de bolsa que le enseñaron el comportamiento de los mercados y aprendió a ser disciplinado. Se convirtió en operador bursátil y entró a trabajar en un bróker. Actualmente opera con divisas, materias primas, índices, ETF, acciones de Estados Unidos y México.

Cuenta que desde niño le gustó el ahorro y la inversión. Compraba y revendía juguetes para la tienda de su tía. Le gustaba ganar dinero, incluso olerlo, cosa que preocupó a su familia. Para acabar con esta manía, le metieron el dinero en una cuenta. Entonces se dio cuenta de que no le gustaba retirar dinero. Prefería ver lo grande que era su capital y cómo se hacía más grande. A los veintiún años empezó a gestionar su cuenta en divisas y dos años después empezó a hacerlo con las cuentas de otros.

Su mejor operación fue con el par $USDCHF el 15 de enero de 2015, gracias a la decisión de Suiza de eliminar el tipo de cambio fijo del franco. Cerró la operación en 9,310 pips en un solo día (un pip es el mínimo cambio posible en la cotización de una divisa y es la unidad de medida que se utiliza en esta modalidad de trading).

El day trader y utiliza el análisis técnico para operar en los mercados. Cuando le preguntan si se puede vivir del trading contesta:"Mi estilo de vida se lo debo al trading. Quienes no creen que se puede vivir es porque no han podido. Para mí las ganancias son como tomar agua de mar, cada vez quedo más sediento", dice Néstor sin sombra de duda.

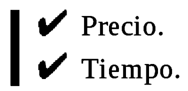
No se puede ser trader sin los gráficos

No puedes pretender entrar en los mercados y no usar gráficos para hacer un

estudio previo del valor. Si has decidido invertir en bolsa y no sabes leer gráficos, has empezado mal... Pero, ¡todavía estás a tiempo de aprender! Me da igual si eres inversor de acciones a larga distancia o trader a corta. Cualquier persona que pretenda poner su dinero en un mercado bursátil debe saber leer un gráfico. Aclarado esto, vamos a familiarizarnos con el uso de un gráfico.

Podríamos definir un gráfico de precios como la representación en una imagen de los movimientos de los precios en el tiempo o en un espacio de tiempo determinado.

Como ves, de esta definición de mi cosecha se extraen dos elementos a tener en cuenta en una representación gráfica:



✔ Precio.

✔ Tiempo.

Las gráficas surgen por la necesidad de poner una imagen para explicar la proyección evolutiva del precio en el mercado. En otra época los precios se anotaban en pizarras, pero con el crecimiento del negocio bursátil se demostró que esa práctica no era viable.

Observa los gráficos de la figura 7-3. ¿Qué ves? Ten en cuenta que en todos ellos el eje de las ordenadas es el precio y el de las abscisas, el tiempo.

PRECIO

TIEMPO

Figura 7-3:
Ejemplos de gráficos distintos



Los gráficos son a la bolsa como el agua a las plantas. Entrar en el mercado

sin haber analizado antes el gráfico es de irresponsables. Leer gráficos requiere poco tiempo de aprendizaje por tu parte. El problema no está en leerlos, sino en discernir el momento correcto para entrar en función de una serie de componentes. La recompensa es saber desde el minuto 0 si has entrado bien en el mercado. La práctica te hará un experto lector de los mismos y es lo que digo siempre a los alumnos: desarrollarás “ojo de mercado”.

Cuando conduces por primera vez en tu vida vas pegado al volante, asustado y pendiente de los demás vehículos; tienes miedo de salirte del carril y chocar contra alguien. El corazón late a 1.000 pulsaciones por minuto y vas pendiente de la mosca que vuela. Los años pasan y tu destreza con la volante forma parte de ti; vas al trabajo usando siempre la misma carretera, ni siquiera la miras, la conoces tan bien que sabes donde están los baches y los socavones. Esto te permite pensar en otras cosas, mientras el vehículo parece llevarte solo a tu destino.

Con los gráficos ocurre igual. Al inicio parece imposible recordar tantos detalles. Sin embargo, un día, tras años de verlos, te das cuenta de que eres capaz de predecir que si se dan determinadas piezas de puzle y las interpretas correctamente, el precio te da la razón. Ese día sabrás que te has convertido en un day trader de pro. ¿Llegarán todos los que lo intenten? Pues no, lamentablemente, no. ¿Significa eso que debes tirar la toalla antes de empezar? Pues tampoco, porque si no lo pruebas, nunca sabrás si eres capaz de ser uno de los afortunados que puede conducir por soltura por la carretera del trading.

El mercado goza de una sana memoria que repite las situaciones, lo que genera las llamadas formaciones de precio que iremos analizando en las próximas páginas, que se repiten con gran frecuencia a lo largo de los gráficos. Hasta hace relativamente poco tiempo se equiparaban ambos análisis.

Los gráficos tienen diferentes formas

Para facilitar la comprensión de los gráficos como representación del precio en un valor bursátil, los voy a dividir en diferentes grupos:

- ✔ **Gráficos de línea.**
- ✔ **Gráficos de barra.**
- ✔ **Gráficos de velas o candlesticks.**

La humildad como antídoto

Hablando un día con alguien que en su mundo es muy conocido me decía que hay dos tipos de personas. Por un lado, aquellos que ven a un empresario de éxito y lo

insultan porque es rico. Desean el coche de lujo que él conducen, pero desearían que les llegase caído del cielo; buscan formas mágicas enlatadas para tener éxito. En este caso, en el trading, del que tienen una falsa idea.

Y luego están los que, al contrario, ven al empresario de éxito y le preguntan qué ha hecho para conseguirlo. Aprenden de esa persona, se forman con ella o con aquellos que la formaron, analizan sus consejos y lo siguen como parte de un plan preestablecido teniendo claro que hay un objetivo al que aspirar, pero no una fórmula mágica a utilizar. El esfuerzo y el tiempo de entrenamiento será el que te lleve a la cumbre.

Si eres del grupo uno, el trading ni lo pruebes. No hay una fórmula mágica que te permita acertar siempre. Tampoco debes hacerlo si tienes muy poco dinero y el que uses para el trading te va a generar mucho dolor. Si cuando lo pierdas vas a pensar: “Ese dinero lo he ganado con el sudor de mi frente y no puedo perderlo”. ¡No hagas trading! Quien no está dispuesto a correr riesgos, no tiene opción de ganar. El dinero de tu primera cuenta de trading tienes que estar dispuesto a perderlo. Por eso es vital actuar en los simuladores de los brókers como lo haríamos en la vida real. Si no lo haces así, eres candidato a perder dinero y por tanto a desilusionarte y a quemar tu cuenta intentando recuperar el dinero perdido.

Todos estos gráficos son válidos para un trader. La elección de uno u otro dependerá mucho del tipo de operativa que realice: swing trading (larga distancia) o scalping (corta distancia), de los que te hablé en el capítulo 1. Pero vamos a ver estos gráficos con más detalle.

Gráficos de línea

El gráfico de línea es el que une los precios de un activo en distintos momentos mediante, precisamente, una línea. Podríamos tomar como referencia los precios de apertura, el máximo, etc., pero vamos a tomar en cuenta el precio de cierre por ser el más significativo de todos. Puedes ver cómo es en la figura 7-4: en este gráfico del futuro del Dax (índice alemán) en temporalidad de 15 minutos vemos la línea que une los cierres. La imagen que nos deja es que el día 17 de febrero de 2015 el índice pasó de 10.780 a 10.943.

¿Por qué utilizan esta forma de representación algunos traders? Porque permite hacer la comparativa entre diferentes activos a simple vista. Da la evolución de un valor frente a otro, algo muy útil en la observación de tendencias en aquellos valores con muy alta volatilidad en el movimiento del precio. Sin embargo, de todos los gráficos es el menos utilizado por los operadores bursátiles. En mi caso solo lo miro para tener una visión general de lo que está ocurriendo en el valor donde deseo poner mis órdenes. Podría considerarlo como un mapamundi.

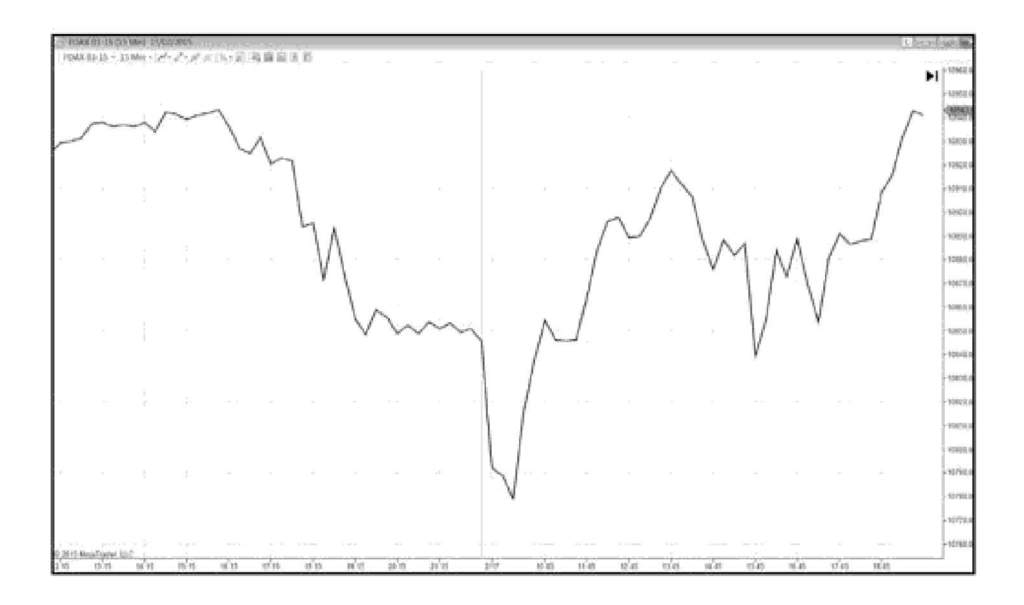


Figura 7-4:
Gráfico lineal del futuro del Dax

Los gráficos nos ayudan a entender el mercado. Comprar o vender valores bursátiles sin tener en cuenta la representación de su gráfico es como conducir con los ojos vendados: tienes todas las cartas para estrellarte. Por eso la bolsa se considera peligrosa. Si no sabes leer gráficos... ¡No operes! Aprende antes a leerlos.

"Pregúntate si lo que estás haciendo hoy te acerca al lugar donde te gustaría estar mañana", decía Walt Disney. Y yo añado: "En bolsa también deberías hacerte esta pregunta".

Gráficos de barras

Leer un gráfico es como mirar un cuadro. Si no sabes de arte ni de su autor y no tienes sensibilidad, difícilmente sabrás vislumbrar la magia de *La Gioconda*. Pero si en cambio eres admirador de Leonardo da Vinci y conoces su estilo, entonces *La Gioconda* hablará para ti.

Los gráficos tienen vida propia, son el reflejo de los miles de personas que han puesto su dinero en esos productos. Sus miedos, frustraciones y avaricia dejan paso a la gloria y éxito de otros. Saberlos interpretar es vital si quieres ganar dinero en bolsa. El problema es que hay muchos modos de verlos.

El gráfico de barras lo utilizan los traders u operadores de swing trading, o sea, aquellos que pretenden mantener su posición abierta semanas o meses con un objetivo fijo a larga distancia.

En la figura 7-5 tienes un ejemplo de gráfico y un diagrama de cómo se forman las barras. Da más información que el gráfico de línea. En este gráfico del futuro del petróleo (materias primas) con temporalidad diaria vemos las barras verticales que muestran los máximos y los mínimos de los precios de cada sesión, así como los precios de cierre y de apertura. Para entenderlo mejor, mira la figura 7-6: verás que la información está formada por una barra vertical para cada período, siendo la parte superior el máximo, la inferior el mínimo, y una pequeña línea horizontal a la derecha indicando el nivel del cierre y una línea a la derecha izquierda para indicar el open o apertura. Este gráfico se denomina OHLC (inicial= Open, máximo= High, mínimo=Low, final=Close).

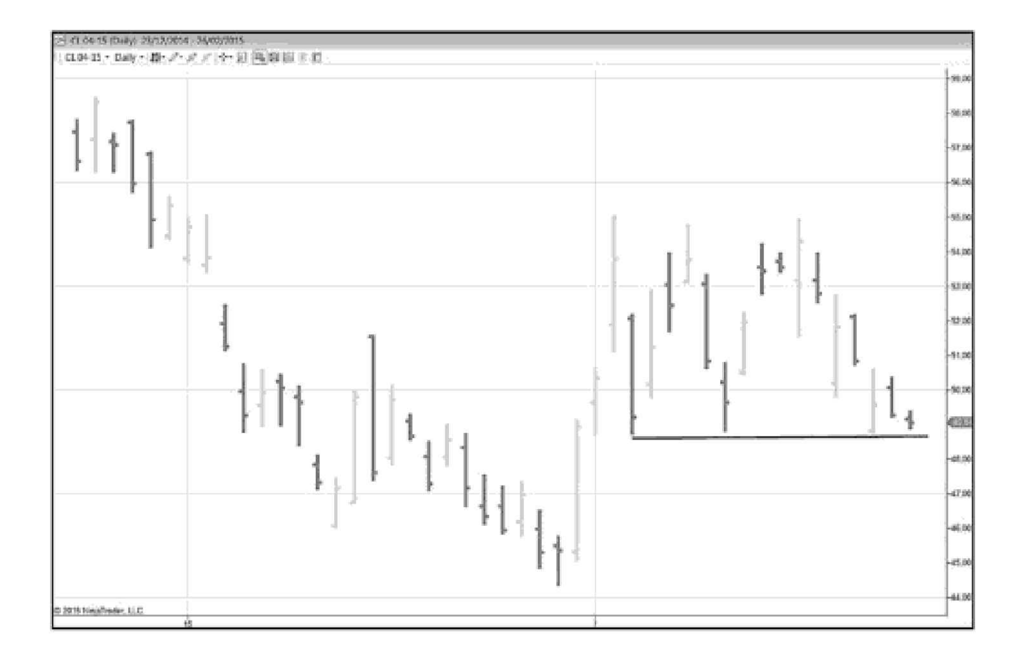


Figura 7-5:
Gráfico de barras del futuro del petróleo entre el 23 de diciembre de 2014 y el 26 de febrero de 2015

Todavía me quedan por explicarte los gráficos de velas, también llamados en este mundillo candlesticks, pero como voy a profundizar bastante en ellos, por ser los que más utilizo, les dedicaré un capítulo entero, el próximo.

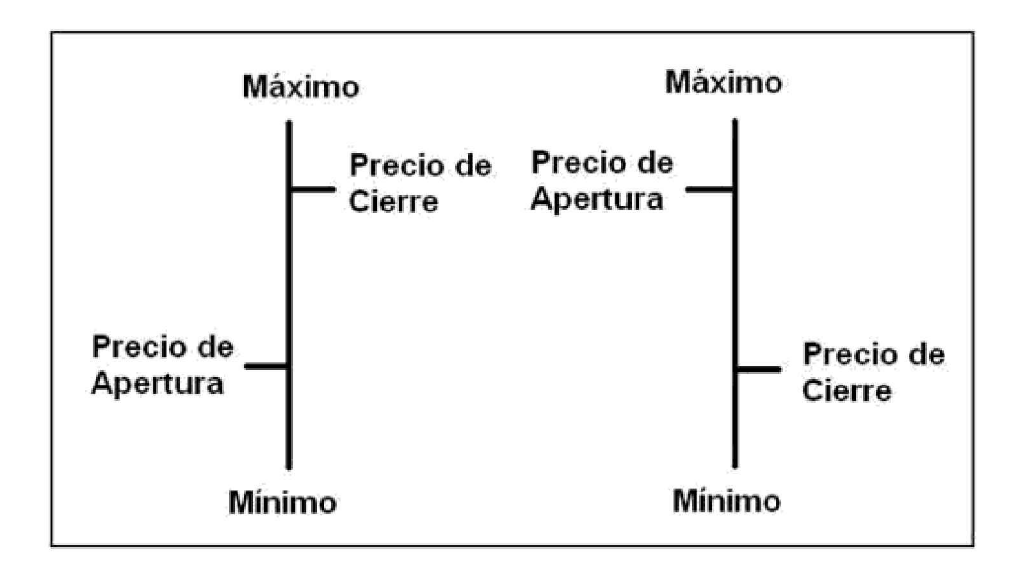


Figura 7-6:
Qué nos indica cada marca de las barras

EXAMEN

A) La oferta representa a:

1. Los que compran.
2. Los que venden.
3. Los que compran y venden.
4. A ninguno.

B) De estos tres movimientos, ¿cuál es el más frecuente?

1. Alcista.
2. Bajista.
3. En rango o lateral.

C) Si los mínimos son ascendentes... ¿El precio está subiendo o bajando o

en rango?

1. Subiendo.
2. Bajando.
3. Lateral.

D) ¿La parte derecha de un gráfico que representa?

1. Precio.
2. Tiempo.
3. Tendencias.
4. Nada.

E) ¿Cuál es la misión de un trader?

1. Acertar siempre.
2. Estar pendiente de las noticias.
3. El análisis técnico.
4. Encontrar el momento perfecto de entrada en el mercado con poco riesgo.

F) ¿Cuál es el gráfico más seguido por los traders?

1. Barras.
2. Líneas.
3. Candlesticks.
4. Polifónico.

RESPUESTAS: A) 2; B) 3; C) 1; D) 2; E) 4; F) 3;



Capítulo 8

A la luz de las velas

En este capítulo

Las ventajas de los gráficos de velas

Reglas mnemotécnicas para acordarte de las velas

Saber cómo sacar el máximo beneficio a cada vela

Los gráficos de velas o candlesticks los inventaron los japoneses y son los más extendidos hoy en los mercados bursátiles. Los usan el 80% de los traders mundiales porque están considerados el mejor modo de seguir la acción del precio, pues son fáciles de interpretar y ofrecen más información que el resto de gráficos.

No te agobies si al principio te cuesta un poco y te sientes torpe con ellos. Si una cosa caracteriza a los lectores de los libros *Para Dummies* es sus ganas de aprender y su tenacidad. Y si tienes este libro entre manos es que las tienes, así que déjame que te lleve a dar un paseo por el trepidante mundo de las velas.

Estructura de las velas o candlesticks

Cuando te encuentres ante un gráfico de velas fíjate, ante todo, en estos tres datos clave:

- ✔ Donde está su apertura y su cierre.
- ✔ El tamaño que tiene su cuerpo.
- ✔ El color que presenta.

Verás que además del cuerpo de la vela, en el gráfico también se ve una línea por encima y por debajo de la vela, a la que se denomina *pabilo* o *mecha*. No tiene por qué aparecer ni tener siempre el mismo tamaño, pero en mi caso personal, a la hora de operar, lo tengo presente desde el inicio al final. Hay operadores que no lo tienen en cuenta al trazar sus líneas o graficas, y hacen lo que vulgarmente se denomina “cortar rabos”.

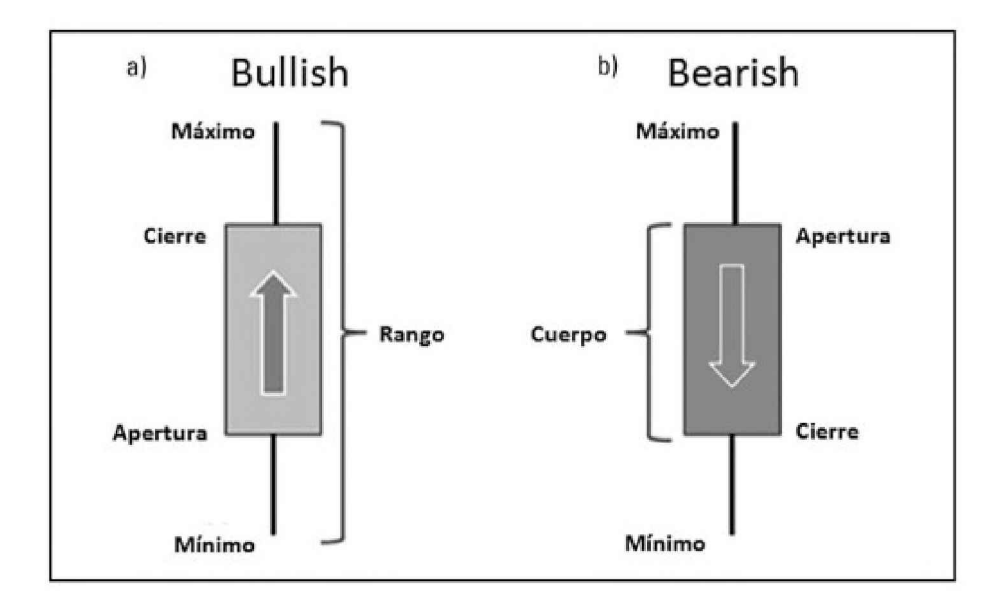


Figura 8-1:
Estructura de una vela alcista (a) y bajista (b)

Pero lo mejor será que empecemos con una imagen para entender la primera parte y analizarla en profundidad. Fíjate en la figura 8-1: si miras la vela de la izquierda (si este libro fuera a color, podrías ver que es de color verde), verás que la apertura ha estado en su base. Su cierre ha estado por encima de la apertura. Refleja un movimiento alcista del precio. En su antónima (que si pudiera mostrártela en color verías que es roja), la apertura ha estado en la parte superior; el precio ha descendido, produciendo un cierre por debajo de la apertura.

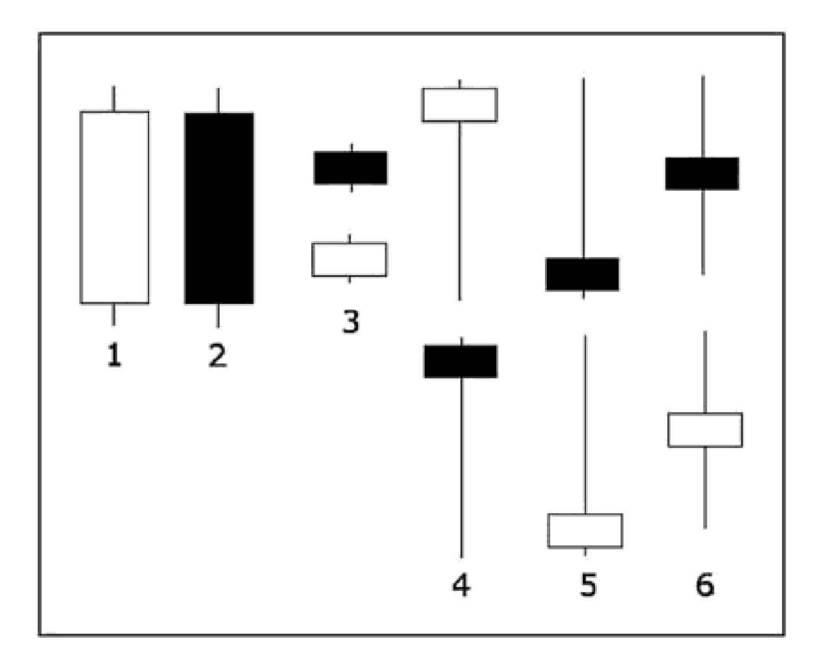


Figura 8-2:
Las velas de un gráfico pueden tener distintos cuerpos y en distinta posición

Fíjate ahora en la figura 8-2: como puedes ver, su estado inicial puede variar teniendo cuerpos más pequeños o cuerpos más grandes. Estos pueden estar en la parte superior o en la parte inferior de la vela o incluso en el centro. Con el análisis técnico (en el capítulo XX) aprenderemos qué significan.

Una de las principales ventajas de las velas japonesas es que ofrecen mucha información sobre los *puntos de giro*, con lo que dan pistas sobre los posibles cambios de tendencia antes de que lo haga el análisis técnico. Nos avisan cuando el precio pasa de abajo hacia arriba o viceversa y eso supone... ¡Dinero!

Tipos de velas o candelsticks

En este apartado te voy a hablar de las velas japonesas, pero no las voy analizar todas, ya que eso supondría dedicarle todo el manual. Si quieres profundizar más, no dudes en escribirme al mail que aparece al final de este libro y con mucho gusto te aconsejaré algunos manuales que te permitirán convertirte en un experto en la materia.

¡ADVERTENCIA!

¿Quieres ganar dinero en bolsa? Supongo que a estas alturas del libro la respuesta es afirmativa. Pues bien, aunque se te haga cuesta arriba, no te queda otra que hincar codos y aprenderte las velas japonesas, ya que representan el precio. Y si quieres cazar el precio, necesitas absolutamente saber distinguirlas al primer golpe de vista. Lo lamento, pero es la cruda realidad. Por eso, hazme un favor; toma un bloc de notas y píntalas mientras te las explico, tu propio dibujo te ayudará a entenderlas.

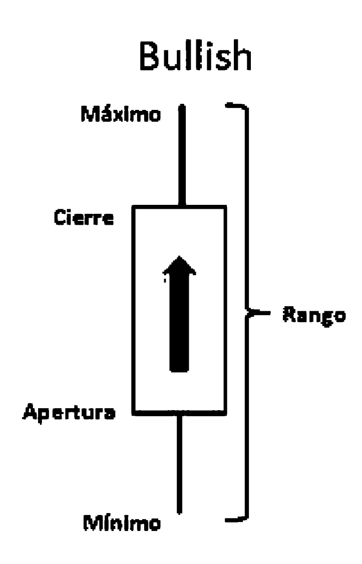


Figura 8-3:
Vela que refleja la fuerza de la demanda

Para hacerte la tarea más divertida, y dado que somos *dummies*, vamos a aprenderlas como cuando éramos niños, una a una y con dibujos para que sea más fácil recordarlas. Hagamos, pues, de la obligación una diversión. Pero no una diversión cualquiera, sino una que produce dinero. Visto así, ¿te animas e intentamos atrapar estas velas?

No, no se trata de un error. La vela de la figura 8-3 es la misma que hemos visto en la figura 8-1, la que tienes que imaginar que es verde. Si vuelvo a ella es porque indica fuerza alcista. Aquí los compradores van ganando la batalla. El precio definitivamente

desea subir. No deja margen a dudas.

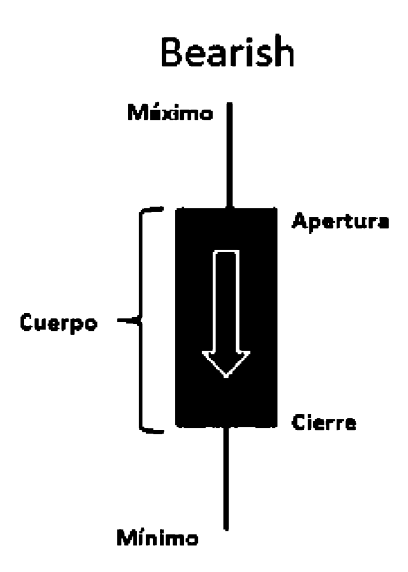


Figura 8-4:
Vela que refleja la fuerza de la oferta

Efectivamente, la vela (roja) de la figura 8-4 es la bajista de la figura 8-1, la que señala que el precio desea bajar. No quedan dudas en este momento del gráfico, los bajistas u “osos” van ganando la batalla de la oferta y la demanda. Si tienes unas acciones compradas al contado estás con menos beneficio o incluso perdiendo dinero.

¡Vaya! Lo siento.

Las velas doji

¿Pero qué pasa si te encuentras con unas velas como las de la figura 8-5? ¿Cómo las interpretas?

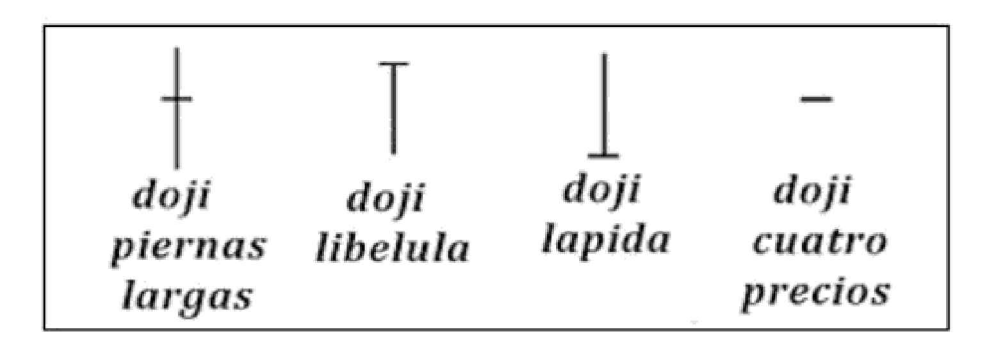


Figura 8-5:
Ejemplos de velas doji

Un partido de fútbol internacional cuyo resultado fuera empate daría un bonito gráfico de velas doji. Las doji se representan en todas las variantes que ves en la figura 8-5.

Estas velas tienen importancia en virtud de donde estén ubicadas en los gráficos; no es igual una doji situada en mitad de una tendencia que no dice nada, que una doji que al final de una subida se queda sola. En este último caso podría avisar de un giro de la tendencia alcista a la bajista (figura 8-6), pues indica agotamiento del precio. Sin embargo, colocada en tendencia bajista y detrás de una vela negra indicaría lo mismo, pero en sentido contrario. Para los japoneses —sus inventores—, estas velas son un equilibrio y representan “la tregua entre la batalla que mantienen los alcistas con los bajistas y viceversa”.

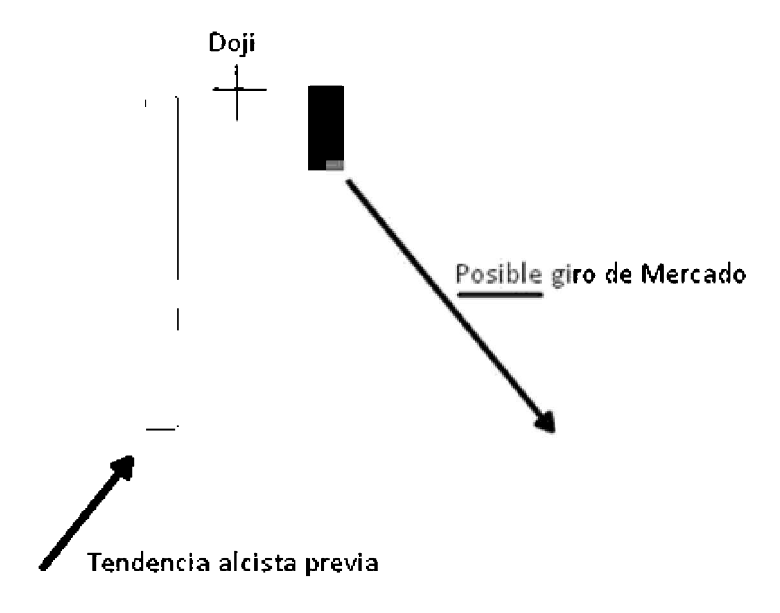


Figura 8-6:
Par de velas doji que podrían indicar un cambio de tendencia

¡ADVERTENCIA!

La doji no se puede usar como señal para operar, solo como advertencia de cambio. La base de su pabilo y su punto alto son considerados suelo y techo del precio respectivamente. Una doji será siempre una resistencia en tendencia alcista y un soporte en tendencia bajista (te hablo de estos conceptos en el próximo capítulo). Si hay muchas velas de este tipo, Steve Nison (eminencia en velas japonesas) aconseja que mires las velas anteriores; en caso que se dé una sucesión de velas doji y otras de cuerpos pequeños, Nison considera mejor ignorarlas.

PERLA DE SABIDURÍA

No olvides que leer las velas y saber su relación con las anteriores es igual a tener un camino que te indica hacia dónde va a ir el precio para poder anticiparte.



Figura 8-7:
Sucesión de velas alcistas, bajistas y doji

Ya conocemos las velas que suben, las que bajan y las que se quedan donde están. Por tanto conocemos todos los movimientos que puede hacer el precio. En la figura 8-7 puedes verlas todas juntas en un mismo gráfico. Cuando aparecen las velas rojas, las más oscuras que ves en él (también se pueden configurar de color negro), los precios bajan. Cuando aparecen las verdes, las más claras en este gráfico (también se pueden configurar de color blanco), los precios suben. Cuando aparecen las doji hay indecisión y los precios se quedan donde están.

¿Me sigues? Si te has perdido un poco, te ruego vuelvas a leer lo dicho hasta ahora. En caso contrario, sigamos adelante.

Si las velas representan el precio y hay muchas personas o instituciones interesadas en que el precio suba, el gráfico tendrá más velas verdes. Si en contraposición, los fondos de inversión, planes de pensiones o bancos (también llamados manos fuertes) tienen mucho interés en que baje el precio, nuestro querido gráfico tendrá un bonito color rojo como predominante.



No todo vale lo que cuesta

Munehisa Homma fue un trader japonés del siglo XVIII, que se hizo rico analizando velas para aplicarlas a los mercados de arroz. Descubrió que, si bien la oferta y la demanda influían en el precio del arroz, los mercados también estaban bajo el influjo de los sentimientos de los compradores y vendedores que lo integraban.

Todavía hoy, este particular es algo difícil de entender para la mayoría de los traders novatos.

Lo que benefició a Homma para anticiparse a predecir los precios futuros no fue una inteligencia superior al resto de sus competidores, fue comprender la diferencia entre el valor del activo y su precio. Esta diferencia entre el precio y el valor seguimos viéndola en la actualidad con las divisas, como lo fue con el arroz en Japón de hace tantos años.

Despierta tu memoria visual

En otros libros que he escrito sobre bolsa, como *Escuela de Bolsa. Manual de Trading*, muchos lectores me decían que al llegar a las velas se paraban. Les resultaba complicado el estudio de las mismas y no podían seguir adelante. Tras mucho meditar recordé mis años de estudio en Derecho y lo complicado que me resultaba digerir un artículo del código civil detrás de otro. A veces se hacía insufrible, hasta que descubrí las reglas de memoria nemotécnicas. Así que cada vela irá con un dibujo y será más fácil su representación y memorización para el futuro.

Espero que este truco te sirva para hacer dinero con ellas y distinguirlas mejor en los gráficos. Son muchas, con lo cual me voy a centrar en cada una buscando el ejemplo más importante, y cómo las usan los traders. Un ejemplo de trading acompañará a cada tipo. No todos seguimos las mismas. Como en todo, las hay de primera categoría, que son las que yo llamo “blanco y en botella”. Es fácil: si se dan, estas velas nos indican el movimiento que está por venir y nos permiten anticiparnos al mismo; de ahí su

importancia. Hablando claro y por si no te había quedado nítido... ¡producen dinero!

Las analizaremos por orden de importancia según mi criterio personal.

Estrella fugaz (bajista)

Es uno de los patrones de velas más fiables para tomar posiciones a *la baja o en corto*, pudiéndose usar en cualquier instrumento financiero que permita apalancamiento (Futuros, Forex, CFD...) y de los que ya te he hablado en el capítulo 4. Puedes verla en la figura 8-8.

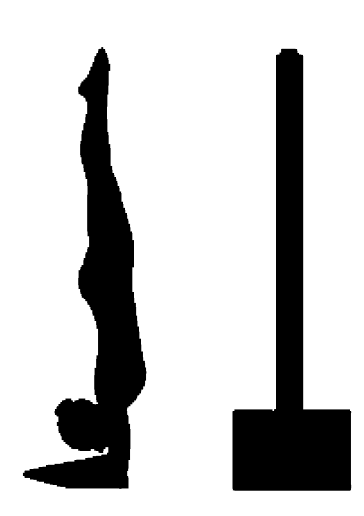


Figura 8-8:
La estrella fugaz, una atlética mujer haciendo el pino

No sé a ti, pero a mí me recuerda a una mujer atlética haciendo el pino en una playa. Cuando veo esta vela me da tranquilidad, sé con gran seguridad que el precio va a la baja, y, por tanto, que pronto habré ganado mi sueldo del día. En la figura 8-9 la verás representada en velas.

Esta vela tiene un cuerpo blanco o verde, pequeño, con una larga sombra superior. Indica una reversión de la tendencia alcista a bajista. Para identificarlo sin ningún tipo de error la tendencia predominante debe ser alcista. Cuando la vela está completamente muerta y se haya iniciado la siguiente tendrá un cuerpo pequeño sin sombra inferior en una mecha o pabilo que sea dos veces superior al tamaño del cuerpo. En la batalla los alcistas no logran

mantener el ascenso, y por último los precios cierran en el mínimo. Si está en compra en el valor, es momento de cerrar posiciones.

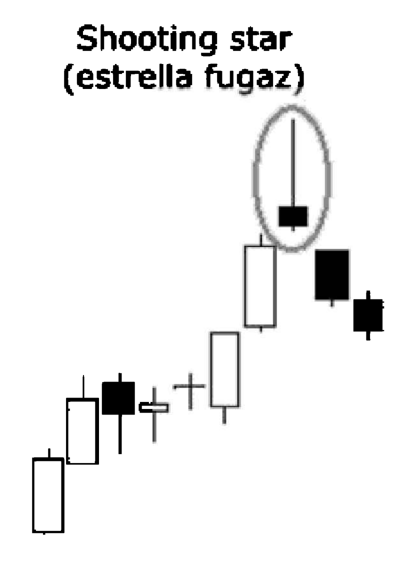


Figura 8-9:
La estrella fugaz represen-tada en velas

¿Cómo te pondrías, en compra o largo o en venta o corto? Por supuesto sería en venta o corto, siempre por debajo de la vela de clímax o estrella fugaz (la que vemos dentro del círculo en la figura 8-10). Estos patrones de velas son más eficaces en la medida que los gráficos que analizamos representan temporalidades más altas. No es igual un gráfico de 3 minutos que uno de 15, y no es lo mismo uno de 15 que uno de 60 minutos, o uno de 60 minutos que uno de 4 horas. El de más temporalidad será siempre el más fiable.



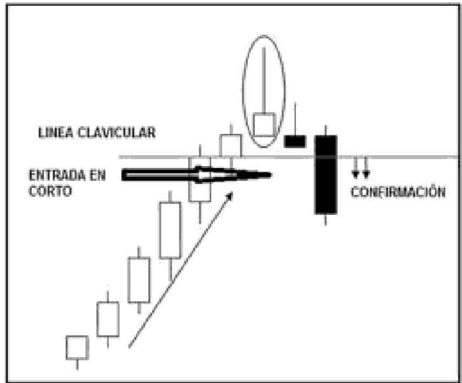


Figura 8-10:
Cuándo entrar al aparecer una estrella fugaz

CUESTIONES TÉCNICAS

Si la estrella fugaz está en mitad de un rango, no tiene la misma importancia. La ventaja de la pauta envolvente alcista y bajista es su fácil reconocimiento. La bajista siempre se encuentra al final de la tendencia alcista, y la alcista, al final de la tendencia bajista.

CONSEJO

Esta pauta de vela puede producirle beneficios, anticípate buscándola en los gráficos.

El martillo (alcista)

Esta vela es muy fiable cuando se produce tras una tendencia bajista y el valor en concreto está sobrevendido. Necesita de confirmación; o sea, que en la siguiente vela se produzca un cierre por encima de los máximos del mismo. Tiene lo que llaman los analistas una vela karakasa; o sea, con larga sombra inferior (casi dobla su cuerpo) y el cuerpo es pequeño, suele ser verde o blanco y no tener sombra en la parte superior. Recuerda a un martillo del que todos disponemos en nuestra caja de bricolaje para labores domésticas. En la figura 8-11 puedes ver cómo es.

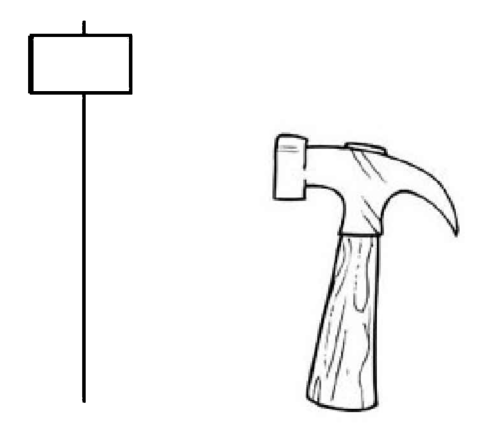


Figura 8-11:
La vela del martillo

CONSEJO

En este caso, el trader debe entrar al terminar una tendencia bajista y cuando el martillo está en zona de soporte o suelo. Si miras la figura 8-13, verás que la vela siguiente al martillo no ha bajado. Otras veces baja y no consigue romper a la baja los mínimos del martillo. Es mejor comprar cuando el precio pase el cuerpo.

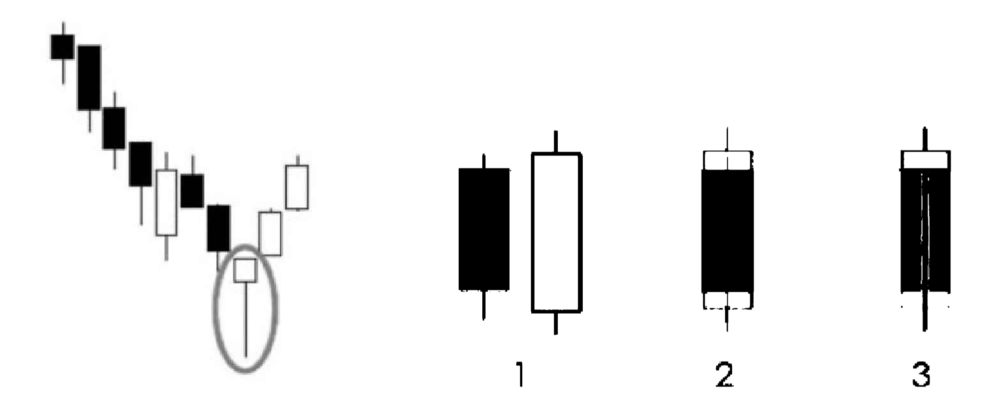


Figura 8-12:

El martillo represen-tado en una sucesión

Sé que esto es un libro y no una película o un gráfico en movimiento pero recuerda que las velas en las pantallas están moviéndose todo el tiempo y que lo que tú ves en este manual es el resultado de la muerte de una vela. Cuando deja su imagen es que ha transcurrido su vida y una nueva se está creando, siempre en base a la temporalidad con la que veamos el gráfico. Así en la imagen 1, 2 y 3 de la figura 8-12 se vería una vela que muere como un martillo.

Tras morir es cuando nos planteamos entrar en... ¡pues claro que sí! ¡En compra o largo!

No es tan difícil; verás cómo al final del libro sabrás leer velas en el gráfico y hasta tomar alguna decisión al respecto. Con interés todo se aprende.

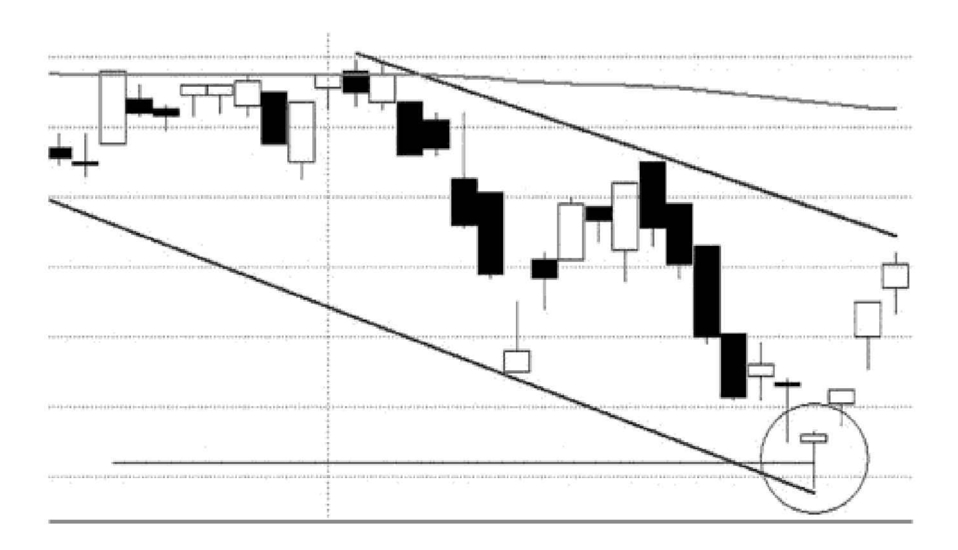


Figura 8-13:
Cuándo entrar cuando aparece un gráfico de martillo

CUESTIONES TÉCNICAS

Una ventaja de la vela martillo es su fácil identificación. Recuerda que tiene que estar al final de la tendencia bajista y siempre habrá que poner un stop de protección (nuestra

defensa en caso de que el precio en vez de ir hacia arriba vaya hacia abajo) si se rompen los mínimos del martillo. Sirve en acciones, Forex, futuros, CFD y todo lo que lleve un gráfico. (Trato el importantísimo tema de los stops en el capítulo siguiente.)

El canguro: las velas envolventes (alcista y bajista)

Este patrón consta de dos velas. Las tienes representadas en la figura 8-14.

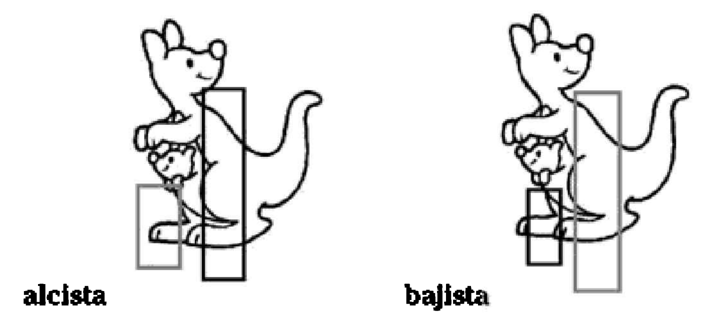


Figura 8-14:
La vela envolvente se parece a un canguro

La segunda vela muerta, o sea, ya completamente terminada, tiene que tener un color distinto a la primera, y por fuerza debe cumplir una característica: que envuelva completamente con su cuerpo a la vela anterior.

Me recuerda a un canguro con su cría en la bolsa marsupial. Si estuviese saltando estaría alcista y si, por el contrario, estuviese agazapada entre los matorrales para escapar de algún depredador, estaríamos ante una vela envolvente bajista.

Si los pabilos no están cubiertos, no pasa nada. Nos interesa solo el cuerpo. Puedo decir sin lugar a dudas que junto con la vela de clímax o estrella fugaz este conjunto de velas es de lo más fiable. Como ya he explicado antes, cuanto más alta es la temporalidad, más fortaleza tiene el conjunto de candlesticks.

Este tipo de parámetro funciona muy bien con las acciones cuando se operan a larga distancia. Eso sí, recuerda siempre poner un stop de protección si entras en algún valor bursátil. La envolvente

alcista sería la figura 8-15, mientras que la figura 8-16 te muestra esa vela dentro de un gráfico.

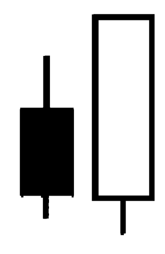


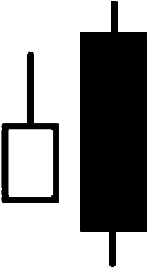
Figura 8-15:
Cómo interpretar una vela envolvente alcista



Figura 8-16:
Ejemplo de vela envolvente que marca el inicio de una tendencia alcista

La envolvente bajista la encuentras representada en las figuras 8-17 y 8-18.

Una vela corta indica que la tendencia está quedando sin combustible



Una vela larga negra muestra que los vendedores toman el control y llevan al precio hacia abajo con fuerza

Figura 8-17:
Cómo interpretar una vela envolvente bajista



Figura 8-18:
Ejemplo de vela envolvente que marca el inicio de una tendencia bajista

CONSEJO

¿Cuándo han de entrar los traders en este caso? Pues por encima del techo de la vela verde o blanca envolvente alcista o

por debajo del suelo de la vela roja o negra envolvente bajista. Si no lo ves claro, repasa en el capítulo 6 las claves de la oferta y la demanda.

PERLA DE SABIDURÍA

Los trader somos chaqueteros en el mercado y siempre nos colocamos a favor de la dirección del viento. Esta es la magia del trading. Ser libres para decidir si queremos ser oferta o demanda, y no quedarnos pillados en un valor.



Grandes maestros del trading: Nicolas Darvas

La frase “el trading es para todos” adquiere una especial dimensión en la figura de Nicolas Darvas, autor del libro *How I made 2,000,000 in the Stock Market* (Cómo conseguí 2.000.000 de dólares en bolsa). El libro toma como base la historia de su vida, tanto más asombrosa si se tiene en cuenta que, aunque había estudiado economía en la Universidad de Budapest, se dedicaba a otra actividad: era bailarín profesional.

Darvas nació en Hungría en 1920, pero huyó a Turquía, donde se encontró con Julia, su media hermana, y ambos formaron un cuerpo de baile que obtuvo gran éxito en Europa y Estados Unidos.

En el libro nos cuenta sus etapas como nuevo inversor. Primero fue apostador, por lo que escuchaba los consejos de gurús, radios, revistas, etc., e invertía en acciones sin saber leer un gráfico. Solo porque se las recomendaban. Después se hizo fundamentalista, esto es, comenzó a invertir en base a aspectos fundamentales de las acciones, tales como *splits*, dividendos, valor en los libros, etc. Como en ninguna de esas etapas los resultados fueron reseñables, estableció sus *7 reglas para invertir*, aún hoy vigentes para quien sea inversor en acciones a largo plazo. Son las siguientes:

- ✔ Ignorar lo que se diga en Wall Street.
- ✔ Solo invertir en mercados líquidos donde haya un comprador cuando quiera vender.
- ✔ Nunca más seguir los consejos de revistas o periódicos, ya que no

son infalibles.

- ✔ Tener cuidado con los consejos de los brókers. Pueden estar equivocados.
- ✔ No escuchar rumores, aunque parezcan bien fundados.
- ✔ Formarse en análisis fundamental.
- ✔ Quedarse en una acción cuando está subiendo y no ir de flor en flor en periodos cortos.

Darvas llegó así a su etapa de “análisis técnico”, en la que comenzó a construir su teoría de “cajas”, según la cual el precio de una acción se mantiene moviéndose dentro de un límite superior y uno inferior. Cuando la acción rompe esa caja, es que buscará nuevos máximos o mínimos para establecerse en otra caja. En esta etapa establece sus objetivos y sus armas en el mercado de valores. Los objetivos son claros: seleccionar las mejores acciones, entrar en el mercado en el mejor momento, tener pérdidas pequeñas o cortar perdidas y tener grandes ganancias según el principio “no vendas una acción que está a tu favor”.

¿Y las armas? El seguimiento del precio, la teoría de las cajas, las órdenes de compra automáticas y el uso del stop como herramienta de protección para salir del mercado si te equivocas.

Darvas, que bailaba por todo el mundo, seguía sus inversiones con sus corredores de Wall Street a través de telegramas. Cuando regresó a la Gran Manzana después de su gira mundial tenía medio millón de dólares.

Tras algunos errores que le dejaron sin dinero, decidió volver a lo que le había funcionado: alejarse de las noticias de Wall Street. En febrero de 1959 se encerró en un hotel y otra vez el contacto con los corredores fue por telegrama. Dormía cuando Wall Street trabajaba, y trabajaba cuando el mercado está cerrado, volviendo a centrarse en sus objetivos y sus armas. Al salir del hotel en julio de 1959, Darvas tenía en su cuenta dos millones de dólares en bolsa.

Murió en París 1977. A su teoría se la llama la Darvas Box. Consiguió pasar de tener 10.000 dólares a tener dos millones en menos de dieciocho meses.

Las velas peonza

Tras haber analizado las velas doji toca por coherencia centrarse en las llamadas velas peonza (*spinning top*). Su aspecto tiene como

diseño un cuerpo pequeño (blanco o negro) con pequeñas sombras/mechas superior e inferior. Puedes ver cómo es en la figura 8-19.

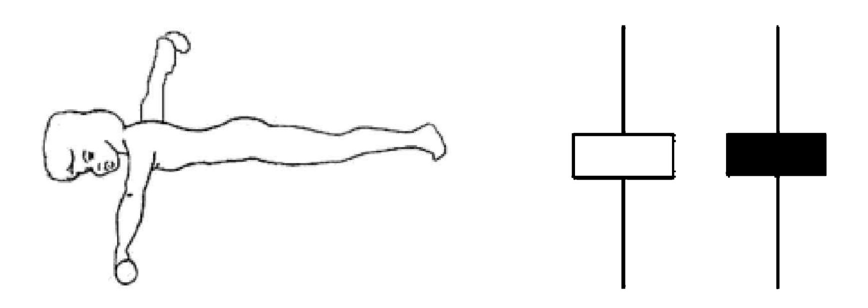


Figura 8-19:
El equilibrio de fuerzas se representa en la peonza

Pero ¿qué representan estas velas? Son la imagen de la indecisión del mercado. Si viésemos una vela peonza en temporalidad de un día en unas acciones del Banco Santander, por ejemplo, significaría que el precio al principio del día abrió en un punto y cerró en otro muy cercano. Los pabilos o mechas serían los puntos máximos y mínimos de dicho día. Los precios ni han subido, ni han bajado, se han quedado donde están.

CONSEJO

El color de esta vela, junto con el tamaño de la sombra no es lo importante. Aquí, el jugo está en su cuerpo pequeño en relación a la mecha, fruto de la contienda mantenida de forma constante entre los toros (alcistas) y los osos (bajistas). Por sí solas no son una motivación para operar. No se opera en ellas si no hay más parámetros que apoyen una actuación.

Sirven como aviso y alarma de que tal vez las tendencias cambien, y es desde este punto de vista desde donde hay que verlas. Representan una pérdida de fuerza en la tendencia precedente. Para mí tienen mucha importancia si aparecen al final de tendencias alcistas (parte superior del gráfico) o al final de una tendencia bajista (parte inferior del gráfico).

En la figura 8-20 vemos de forma clara el final de un impulso alcista. En el primer cuadrado nos encontramos con cuatro velas

peonzas. Denotan cansancio de los compradores al estar en la parte superior del gráfico. La suma de velas peonzas o congestión nos abre la puerta a un posible cambio de dirección.



Figura 8-20:
Las peonzas como signo de cansancio

CUESTIONES TÉCNICAS

Hay pautas de velas en las que una apertura de la misma más baja o más alta en relación con su vela precedente, te puede dar el input para entrar en el mercado.



Un Rocky en las finanzas

Amo el cine... Está bien lo admito ¡Soy cinéfila empedernida! Podría ver una película detrás de otra y no hacer nada más en todo el día. El récord lo conseguí a los 21 años en casa de mi amiga M.ª José en Málaga. Vimos 24 horas de cine sin descansar. Mi sueño era estudiar Imagen y

Sonido, algo impensable para la hija de un marino mercante con alto sentido de la honorabilidad, que bajo ningún concepto enviaría a su única hija a las oscuras universidades de Madrid donde todos los peligros acechaban para cebarse en ella.

Esa era la visión de mi padre y el tema quedó zanjado con un: "No hay más que hablar", que quedó suspendido en el aire por mucho tiempo.

Arruinada mi idea de dedicarme al cine, solo me quedaba ver películas y estudiar la vida de los actores como si fuese la mía. Muchas historias reales superaban con creces las actuaciones de algunas estrellas de Hollywood, pero sin lugar a dudas el coraje y la fuerza de la confianza en sí mismo de Sylvester Stallone superaba con creces la de los demás, solo comparada, tal vez, con la decisión de Harrison Ford.

Stallone no es mi actor favorito. Pero sí lo es como ejemplo de voluntad. En los inicios de su carrera, luchaba por tener éxito como actor en casi cualquier género, sin ver resultados. Llegó a estar tan desesperado como para robar joyas a su mujer y venderlas. Durmió en la estación de autobuses de Nueva York durante tres días. No tenía ni para comer y al no poder alimentar a su perro decidió venderlo en la puerta del negocio de licores por la módica cifra de 25 dólares. Cuenta que se fue llorando.

Varias semanas más tarde vio un combate de boxeo entre Muhammad Ali y Chuck Wepner que le sirvió de inspiración para hacer el guión de la película *Rocky*.

Puso el guión por escrito en el tiempo récord de ¡20 horas! Visitó a todo el que pudiese comprarlo y recibió una oferta por 125.000 dólares. Sin embargo, la venta del mismo llevaba una condición vinculante: Stallone tenía que ser el protagonista. La productora se negó y dos semanas más tarde volvieron a tentarlo con una cifra superior 250.000 dólares. Su respuesta continuó siendo no. La última oferta fue por la jugosa cifra de 350.000. Él quería estar en la película. Tras un tiempo, el estudio claudicó, le pagaron 35.000 euros y le concedieron el papel de protagonista de *Rocky*.

Lo que pasó con el film es parte de la leyenda. Óscar a la mejor película, mejor dirección, mejor montaje y hasta una nominación a mejor actor. Está todavía entre las más taquilleras del cine americano.

¿Sabes lo que hizo Stallone con sus 35.000 flamantes dólares? Buscar a su perro. Durante tres días y noches acampó en la puerta de la licorería a esperar al señor que le había comprado el perro. Quería a su perro. Stallone explicó al individuo por qué había vendido a su perro y le pidió que se lo revendiera. El individuo se negó. Silvester ofreció 100 dólares. No consiguió convencerlo y fue subiendo la oferta: 500, 1000... Tuvo que llegar hasta 15.000 dólares para adquirir de nuevo a su perro, que había

vendido por 25.

Stallone admite que estar en la ruina es muy duro. Durmió en la calle y vendió a su animal de compañía solo porque no podía alimentarlo.

Como el mismo Stallone, crecerte ante las dificultades es la materia de la que están hechos los traders profesionales, que tienen que tomar decisiones en cuestión de segundos y que en muchas ocasiones no cuentan con el apoyo de sus familiares y amigos, que los ven como “bichos raros” que se han dado a un hobby excéntrico y no apto para ellos.

¡Nadie sabe de lo que eres capaz! Solo tú. Si decides ser trader, no te rindas.

Un testimonio que me caló hondo

En los años que hace que me dedico a la formación he tenido ocasión de instruir en el trading a personas de todo el mundo y de conocer de primera mano historias humanas como para escribir otro libro. Aquí me gustaría compartir contigo una que nos hizo llorar a mí y a todo mi equipo.

La persona que atiende el servicio de atención al cliente de nuestra web `www.tradingybolsaparatorpes.com` me llamó para informarme de que en el próximo curso tendríamos una invitada especial. Era una alumna con metástasis en fase terminal y deseaba fervientemente entrar en un curso donde no había plazas. Por supuesto, se abrió una plaza para ella y su acompañante, ya que su situación clínica no le permitía venir sola, y tampoco ella lo deseaba.

Todo el curso me lo pasé preguntándome por qué había decidido pasar parte de los últimos minutos de su vida en un curso de trading. Al final de cada curso tengo por costumbre hablar con mis alumnos y despedirme de ellos. Muchos de ellos entran como alumnos, pero salen como amigos. Así, el último día me armé de valor valor y cuando me tocó despedirme de esa muchacha le tomé las manos y le pregunté mirándola a los ojos:

—¿Por qué has decidido venir a pasar estos días conmigo? —Casi tenía miedo a la respuesta que sabía que no me dejaría indiferente.

—No me queda tiempo para enseñar a mis hijos el valor del dinero. Pero con el poco que tengo, deseo enseñarles lo que tú compartes. Tal vez

así, después de mi marcha, valoren la importancia de tener educación financiera, y un día sean tus alumnos —dijo con voz tranquila, devolviéndome la mirada.

Aquella noche en la cena con mis compañeros lloré, porque sabía perfectamente por lo que estaba pasando mi alumna. Veinte años antes yo había pasado por lo mismo y, por algún motivo, me salvé. Aquella noche de septiembre del 2014 supe que el círculo se había cerrado, y tuve claro a lo que dedicaré mi vida mientras tenga fuerzas: a formar personas que caminen hacia la libertad, que disfruten de tiempo y dinero suficiente en sus manos para cubrir sus expectativas.

El fruto de mi actividad servirá para quitar la sed a mis niños de África. Tal vez un día un científico del Centro Genyo, gracias a las ganancias de mis libros y cursos, salve la vida a un alumno mío. Sé que ahora sueño... ¡Pero al menos yo todavía creo en los sueños! ¿Y tú?

Amaia nos abandonó en julio del 2015. Es el primer alumno BPT que se ha ido. Espero que allí donde estés nos guíes como la proyecto de trader con ilusión que fuiste en vida.

EXAMEN

A) Las velas dojis:

1. Son velas alcistas.
2. Son velas bajistas.
3. Son velas de indecisión. ✓
4. No existen.

B) La estrella fugaz se caracteriza:

1. Por ser un tipo de vela doji.
2. Por tener un gran pabilo superior. ✓

3. Por tener un gran pabilo inferior.
4. Por no tener pabilo.

C) ¿Qué vela podría ser llamada una vela karakasa?

1. Vela con pabilo superior.
2. Vela con pabilo inferior o martillo.
3. Vela doji.
4. Vela con cuerpo y sin pabilo.

D) ¿Qué indica la vela envolvente alcista?

1. Posible cambio de tendencia bajista a alcista.
2. Posible cambio de tendencia alcista a bajista.
3. Paso a vela doji.
4. No tiene relevancia. Entrada en rango.

E) ¿Qué significa la vela peonza?

1. Indecisión en el mercado.
2. Próxima tendencia alcista.
3. Próxima tendencia bajista.
4. No significa nada.

RESPUESTAS: A) 3; B) 2; C) 2; D) 1; E) 1;

Capítulo 9

Los pasos a dar una vez dentro del mercado

En este capítulo

Poner freno a los movimientos de precios

Soportes y resistencias

Cómo predecir la dirección del precio

Aviso para navegantes: este capítulo está indisolublemente ligado al siguiente, en el que trato las tendencias. El uno no se entiende sin el otro, y comprenderás mucho mejor el alcance de lo que aquí se explica cuando los hayas leído los dos.

Dicho esto, voy a ser muy honesta contigo: ser un gran trader que gana mucha pasta y tiene jet privado y mansión es realmente complicado, lo consigue solo un 1 por ciento de los que lo intentan. En cambio, ser un operador bursátil a tiempo parcial con una rutina de dos horas de trabajo al día para lograr una vida sin penurias económicas... ¡Eso está al alcance de cualquiera! Por supuesto, tiene que ser alguien que primero esté dispuesto a estudiar y aprender. Hay que tener ilusión, voluntad, perseverancia, paciencia...

¿Por qué unos lo consiguen y otros no? Solo un 1 por ciento de la población está preparada para asumir riesgos; el 99 por ciento restante no. El 95 por ciento del dinero del mundo está en manos de un 5 por ciento de personas. Lo que hace diferentes a esas personas es que pertenecen a ese 1 por ciento capaz de arriesgarse.

Además, las personas que han tenido éxito a los ojos de la

sociedad se diferencian de los que no lo tienen en que aman lo que hacen y no se rinden cuando las cosas se complican. Todos podemos ser aquello que deseamos si de verdad lo queremos.

Para no decaer nunca dejes de creer en ti. Si decides ser trader, ve a por ello con todas tus herramientas. ¡Basta de excusas! No dejes que nadie te diga qué tienes que hacer. Muchos intentarán decirte que es un disparate, que no lo intentes si quiera. ¿Para qué, si no lo vas a conseguir? ¡Pero esa es solo su opinión! Si crees con pasión que puedes llegar, sigue adelante. Y si no lo consigues a la primera... ¡levántate e inténtalo de nuevo! ¡No te rindas!

Toma una decisión. Solo tienes que decidir qué es lo que te va a pasar, en quién te vas a convertir, cómo lo vas a realizar. Desde ese momento todos los obstáculos se apartarán de tu camino y estarás centrado en conseguir que tu sueño se haga realidad.

No todos llegarán. Pero si no lo intentas... ¿cómo lo sabrás? Nos dice el escritor Paulo Coelho que "el mundo está en las manos de aquellos que tienen el coraje de soñar y correr el riesgo de vivir sus sueños". Yo insisto en este punto: soñar, siempre soñar. No dejes nunca que nadie te corte las alas. Que el miedo o la envidia de otros no te frenen en tu camino.

Y ahora, para alcanzar nuestro sueño, dejemos de soñar, y vayamos al centro del mercado.

Frena los movimientos de precios

En esto del trading es tan importante seguir el precio como saber dónde se va a parar. Para ello, es clave conocer dos conceptos fundamentales:

- ✔ **Soporte:** Es un nivel donde un precio a la baja encuentra un suelo para detener su caída y volver a "recuperarse" o rebotar potencialmente (lo verás en la línea negra inferior en la figura 9-1).

- ✔ **Resistencia:** Es lo contrario a un nivel de soporte. Este es el nivel en el que un precio en subida encuentra cierta resistencia para detener su avance y, temporalmente, vuelve a bajar (la línea negra superior en la misma figura 9-1).

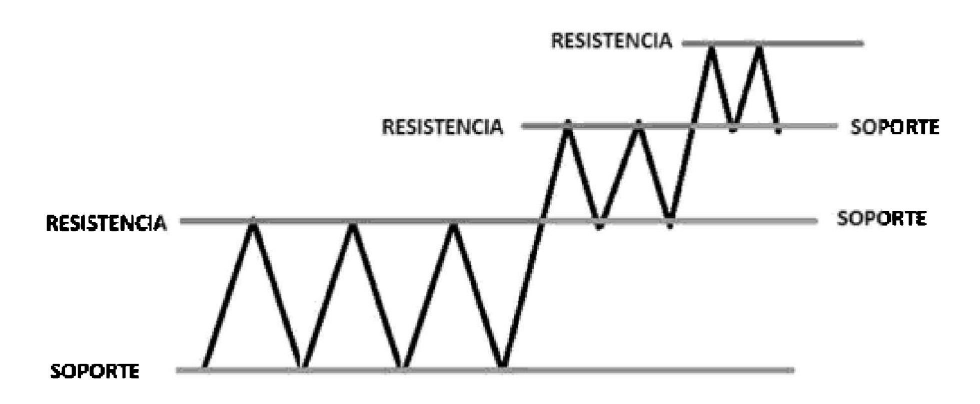


Figura 9-1:
Representación gráfica de soportes y resistencias, en la que se ve cómo rebotan los precios sobre unos y otras

Entremos más en detalle en el fundamento de los soportes y las resistencias. A priori nos interesan los que están más cerca del precio actual del valor en el que estemos posicionados. Vamos a aprender a ubicar y señalar estos techos y suelos de cristal, estos niveles básicos que nos van a permitir encajonar el precio y anticiparnos a posibles giros del mismo.

Lo primero que debes hacer cuando mires un gráfico es detectar los soportes y resistencias más importantes**.** Esta acción, que debes llevar a cabo al menos 30 minutos antes de tu sesión de trading, es lo que se denomina *graficar*.

Conviene recordar que la diferencia entre soporte y resistencia es aparente: ambos son lo mismo, pero los soportes están situados por debajo del precio (como si de un suelo se tratase) y las resistencias están en una posición superior al precio (como si de un techo se tratase).

Si el precio supera una zona de resistencia, la misma pasará inmediatamente a convertirse en soporte, pues quedará situada por debajo del precio. Lo mismo ocurre al contrario. Si se rompe un soporte, el mismo dejaría de serlo para convertirse en resistencia al estar posicionado por encima del último precio.

Cómo identificar los soportes y resistencias

Tienes que aprender a mirar un gráfico; del mismo modo que si quieres apreciar el arte, tendrás que iniciarte en cómo mirar un cuadro, los gráficos hablan, solo hay que saber interpretarlos. Debes fijarte en los siguientes parámetros:

- ✔ Los soportes y las resistencias son niveles o zonas de obstáculo donde los precios pueden detenerse. Si consiguen superarlos, lo harán, al principio, con cierta dificultad. Ante ellos pueden ocurrir dos cosas:

  - Que el precio rebote y gire de dirección. Es la opción más lógica.
  - Que lo rompa definitivamente.

  Al ser lo más factible, lo primero a lo que tienes que habituar tu ojo es a detectar los sitios donde el precio se ha parado. En ocasiones no es un precio en concreto, sino más bien una banda de precios que, detectada, es como una barrera.

- ✔ No todos los soportes y resistencias son igual de importantes. Todo dependerá del tiempo que haya costado superarlos. Cuanto más tiempo detengan el precio, mayor será su importancia. De ahí que una posible ruptura de un soporte o resistencia que ha permanecido mucho tiempo sin ser quebrado dé lugar a una gran velocidad e inclinación en el precio cuando se rompa.

- ✔ Cuanto mayor sea la temporalidad del gráfico en el que se mire el precio, más fiable será la información que nos proporcione (te lo explico con más calma en el apartado siguiente).

Si eres novato en esto, no te desesperes. Comprender un gráfico requiere tiempo. Cuando acabas de empezar no tienes el llamado "ojo de mercado", que ya he mencionado antes. Este se adquiere viendo muchos gráficos, así que ánimo con tu labor y ¡empieza ya a mirar gráficos! Verás que no es tan complicado si aprendes y te formas.

Empecemos a practicar. Mira la figura 9-2, un gráfico del futuro del Dax visto en la temporalidad de 15 minutos. Si te pido que detectes soportes y resistencias, te estaría pidiendo que busques suelos y techos del precio. En otras palabras dónde se paró el precio cuando subía y dónde se paró el precio cuando bajaba.

Te ruego que tomes una regla y dibujes los soportes y las resistencias con un lápiz. Por favor cuando hayas terminado compara tu diseño con el gráfico de la figura 9-3, en el que he marcado las más importantes.

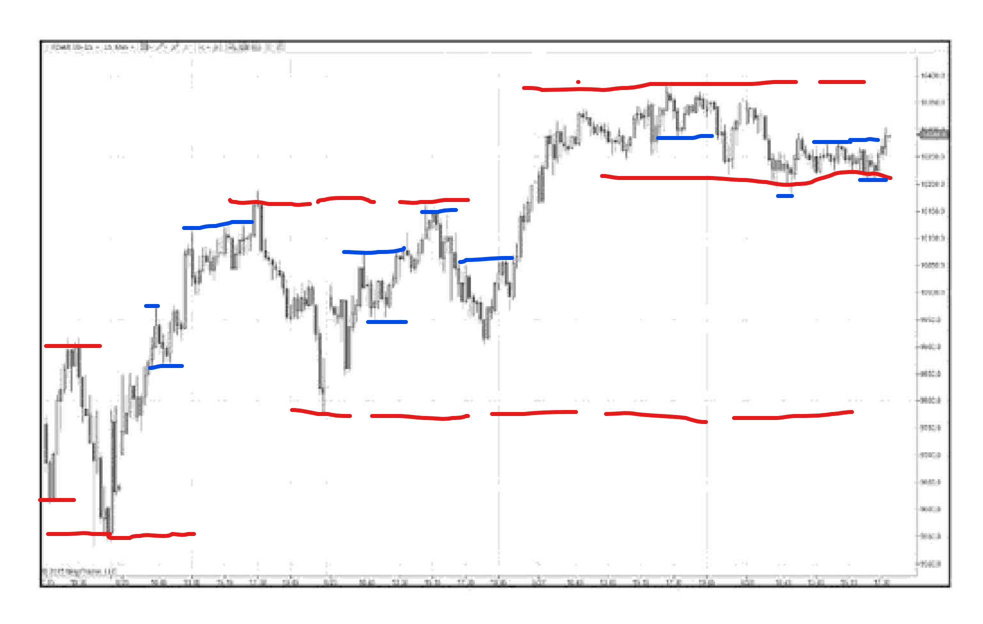


Figura 9-2:
Gráfico del Dax en una temporalidad de 15 minutos

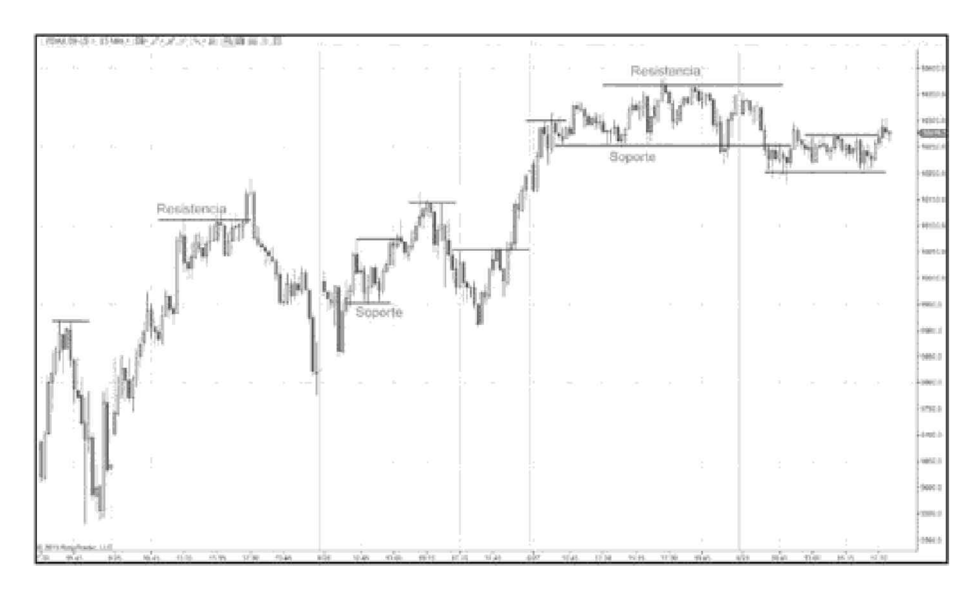


Figura 9-3:
Soportes y resistencias en el Dax

En los soportes y resistencias también hay clases

La relevancia de cada uno dependerá del marco temporal. Esto supone que tenemos que apreciar más un gráfico diario que uno de 15 minutos. Lo más importante es que todas las temporalidades están relacionadas; lo que pase en un gráfico de 60 minutos tendrá repercusión en uno de 30 minutos.

Al ser scalper, los gráficos que miro son de temporalidades bajas: 1 minuto, 3 minutos, 5 minutos, 15 minutos, 30 minutos y 1 hora. Generalmente se va de los de mayor tiempo a los de menos. Si voy a entrar en el mercado dentro de 3 minutos, tendré que echar líneas de soportes y resistencias en un gráfico superior, como el de 15 o 30 minutos. Marca estos soportes y resistencias con líneas horizontales ya que el mercado tiene memoria y se mantienen por tiempo indeterminado.

De todos los soportes y resistencias que podemos pintar, los más fáciles de detectar son las zonas de rango o laterales, ya que nos ayudarán a determinar cuándo empiezan los movimientos

tendenciales (serán los protagonistas del capítulo 10). Si miras la figura 9-4, verás que sigue siendo el mismo del Dax en 15 minutos, pero que he marcado las dos zonas más importantes de rangos o laterales.

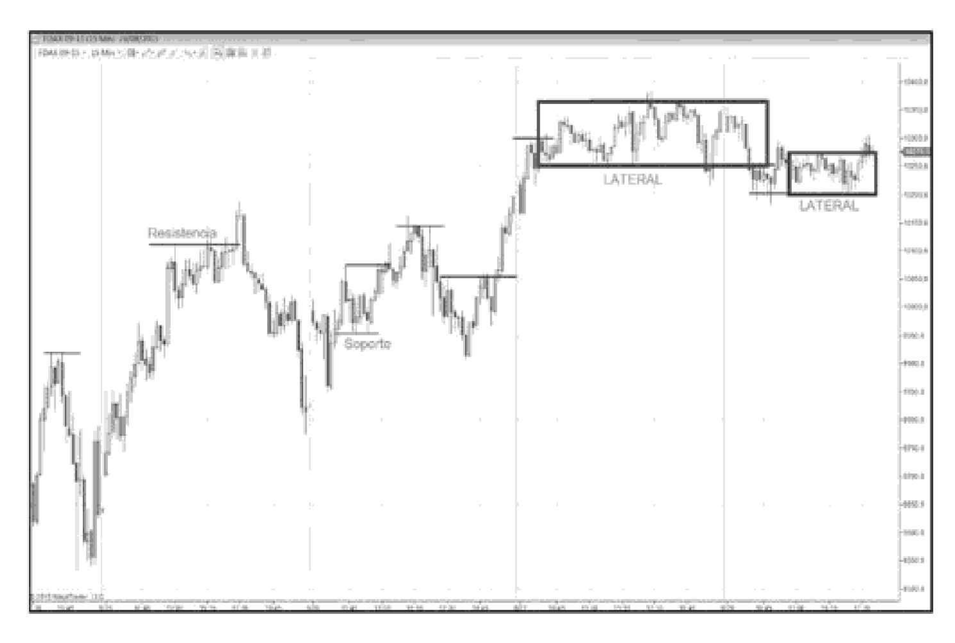


Figura 9-4:
Gráfico de rango o laterales



Fases de los precios con los que nos podemos encontrar

Como te he venido diciendo los precios se mueven por la oferta y la demanda. Las tendencias son fruto de ese desequilibrio entre ambas. Da igual el plazo temporal en que lo veamos, siempre es más de lo mismo.

Todos los traders consideramos a la tendencia nuestra amiga y por ello el lado del campo de batalla donde queremos estar.

Las tendencias duran lo que el desequilibrio entre oferta y demanda; cuando este termina, el precio toma otra dirección. De los tres movimientos que hacen los precios (subir, bajar y quedarse donde está) lo normal es que un 30 por ciento del tiempo

el precio tenga una dirección sostenida. El otro 70 por ciento es un mercado lateral. De ahí su importancia.

Reconocer en qué mercado estamos es básico para un trader que empieza y para un profesional. Así que nuestra primera pregunta al ver un gráfico: ¿en qué mercado estoy?

Saber esperar tiene su recompensa

Detectar un precio lateral y esperar pacientemente a que deje de serlo da dinero. El problema es la palabra "pacientemente"; fácil de decir y difícil de hacer.

Dicho lo cual, permíteme que te explique un poco más el mercado cuando estamos en lateral.

Este movimiento lateral puede ser:

- **Movimiento en rango:** El precio se mueve entre dos zonas de precios máximos y mínimos dentro de la zona canalizada. Lo hace de modo previsible tocando a turnos soporte o resistencia. En estas zonas los traders operan colocándose en corto o venta en la zona superior y en compra o largo en la zona de soporte, como puedes ver en la figura 9-5.
- **Movimiento de consolidación:** Los precios se mueven en un rango muy ordenado y estrecho. Su rasgo más característico es la falta de volatilidad dentro del lateral. Como operativa es la mejor por goleada. Cuando se detecta es el que más dinero da, pues suele romper con fuerza. La volatilidad tras la ruptura es grande y por tanto beneficiosa para un trader. Puedes ver un ejemplo gráfico en la figura 9-6.
- **Movimiento de congestión:** En este caso estamos en rango y no podemos adivinar hacia dónde va el precio. No hay una tendencia clara dentro del rango. A veces el precio llega a la parte superior. Otras veces no llega. Se producen giros bruscos dentro de las zonas marcados por el soporte y

la resistencia del lateral. Por eso, no hay operativa posible: mejor estar fuera del mercado y esperar la ruptura del mismo. En la figura 9-7 encontrarás cómo se expresa gráficamente.

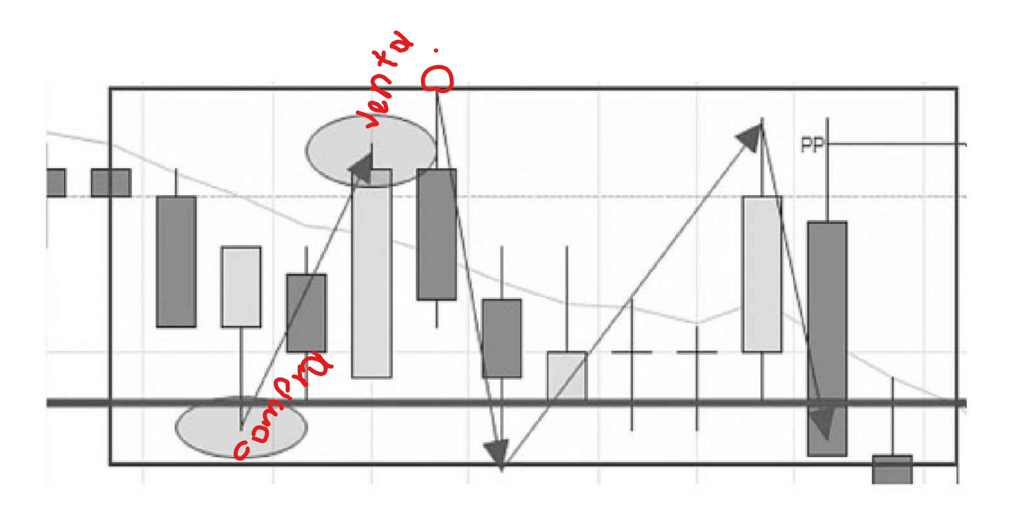


Figura 9-5:
Movimiento en rango



Figura 9-6:

Movimiento de consolidación

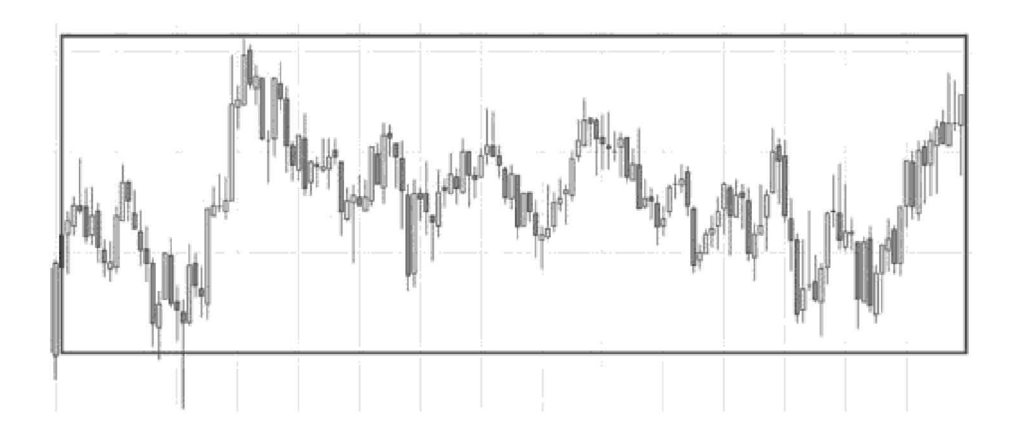


Figura 9-7:
Movimiento de congestión

¡ADVERTENCIA!

Vigila sobre todo las acciones y, en los instrumentos financieros que no sean muy líquidos (con poco volumen de oferta y demanda), los *gaps* o huecos, como el que te presento en la figura 9-8: si miras la parte que no tiene velas, esa es a la que se llama gap o hueco. Estos gaps actúan como soportes o resistencias en base a la dirección de la que venga el precio.

Personalmente, no opero con gaps, aunque hay muchos traders que sí lo hacen especialmente cuando trabajan con acciones.



Figura 9-8:
Ejemplo de gap o hueco

CONSEJO

Cuando operes en divisas tipo euro o dólar, da igual si se hace con futuros o bien con otros instrumentos financieros. Los puntos a tener en cuenta son los precios redondos que suelen ser soportes y resistencias en sí mismos, independientemente de si el precio viene de arriba hacia abajo, o viceversa. Por ejemplo, si un euro/dólar está en 1,30, seguramente el precio se pare en esa zona. Cuantos más ceros tenga el número, más se para el precio en ese punto.

Por qué graficar

Graficar, o sea, identificar los soportes y tendencias en un gráfico, es utilísimo para cualquier trader. De hecho, no se puede operar y pretender ganar si no se hace. En los próximos apartados te describo qué ganarás si dedicas a esa actividad los 30 minutos previos a entrar en acción.

Para predecir la dirección del precio

Los precios son libres y se mueven como reyes en el gráfico

tomando la dirección que más les conviene. Sin embargo, llegar a una zona de soporte los puede frenar si vienen de arriba hacia abajo y a veces rebotan cuando alcanzan la zona sin llegar a romperlo, como se aprecia en la figura 9-9. Ello puede llevar a tener que plantearte ponerte en compra o largo cuando el precio llegue a un soporte. Lo mismo si el precio llega a una zona de resistencia que no se rompe; al chocar de arriba hacia abajo tras confirmarse la no ruptura de la resistencia, sería factible para el trader abrir posiciones de venta o corto.



Trader sano *in corpore sano*

La expresión latina *Mens sana in corpore sano* significa literalmente "una mente sana en un cuerpo sano" y proviene de un poema compuesto entre los siglos i y ii d.C. Desde el siglo xix se usa refiriendose a la importancia de cuidar tanto la mente como el cuerpo. Esta máxima debería de formar parte del cambio de vida que conlleva la dedicación al trading.

Lo primero que debes tener en cuenta es que no puedes llegar a tu segundo trabajo, el trading, y hacerlo nervioso, corriendo como el que va a perder un tren. Realizar este trabajo requiere la misma disposición y tiempo que cuando tienes un informe o la preparación de una reunión, en el que es tu primer empleo, de momento.

Es importante que cuides tu alimentación y salud. Ser operador bursátil intradiario requiere una preparación mental y física. Vas a estar delante de las pantallas del ordenador un par de horas trabajando. Puede parecer poco tiempo; pero aquí lo que prima no es la duración, sino la calidad del mismo.

Requiere, por tanto, que estés tranquilo y relajado. Es imposible estar en semejantes condiciones si previamente te has dado un homenaje gastronómico, tipo la fabada de la abuela con una botella de vino y algún postre pesado con licor para terminar la faena, ya que el sopor y somnolencia acompañarán con total seguridad tu operativa.

Los traders tenemos que decidir cuál es el horario que más nos conviene en función del instrumento financiero con el que vayamos a

operar. No es igual operar en el índice Dax que en el S&P 500, porque el Dax es alemán y eso supone que su mejor horario es el de primera hora de la mañana, con el inicio de la jornada laboral europea, aquí estaremos pendientes del desayuno. En cambio, la apertura del S&P 500 coincide con la hora de comida española, que corresponde con la mañana americana; por ello lo que comas antes de la sesión será básico para tener la mente y la cabeza despejadas. Así que el alcohol y el tabaco sería interesante que no estuviesen presentes en tus hábitos antes de la operativa. Tampoco deben estar en tu dieta el café o el té, que son excitantes y pueden ponerte nervioso y mermar tus reflejos, que deben estar al 100 por ciento para operar.

Para precisar la ubicación del stop de pérdidas

La herramienta más potente que tiene un trader para defenderse del mercado es el llamado stop de perdidas. Supone la orden contraria a la primera que pusimos en el mercado; por tanto, es la que nos permitirá salirnos del valor en caso de haber tomado la dirección errónea en el mercado.

Recuerda que si entraste en el mercado comprando, para salirte tendrás que vender y si entraste vendiendo para salirte tendrás que comprar.

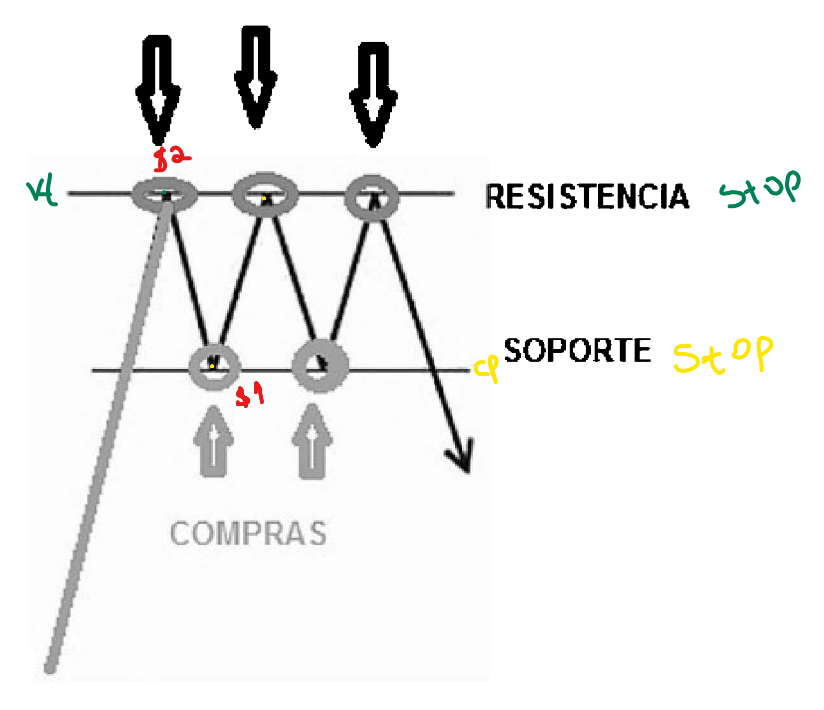


Figura 9-9:
Los precios se mueven libremente en el gráfico tomando la dirección que más les conviene; sin embargo, llegar a una zona de soporte los puede frenar si vienen de arriba hacia abajo

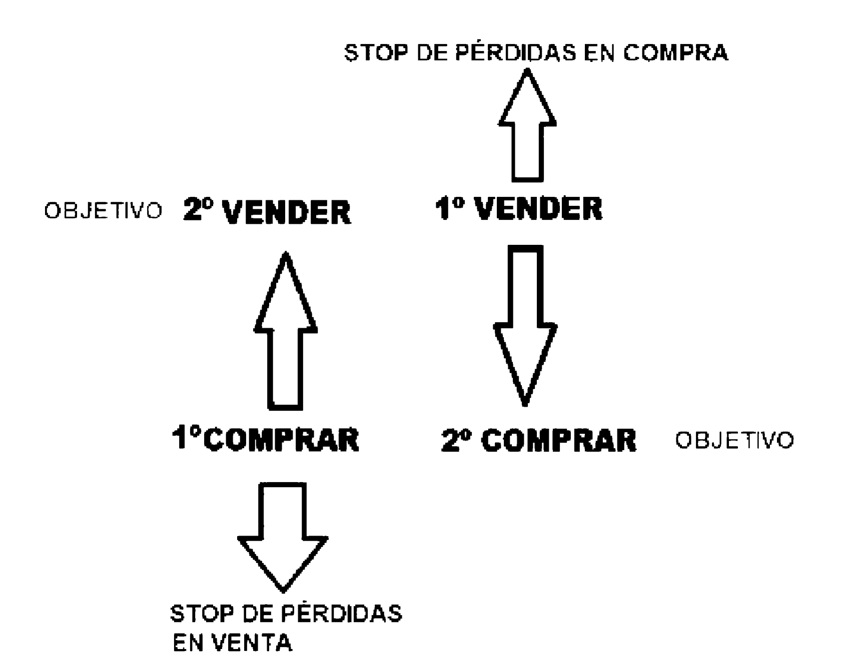


Figura 9-10:
Si entraste en el mercado comprando para salirte, tendrás que vender, y si entraste vendiendo para salirte, tendrás que comprar

Supón que en unas acciones de Telefónica decido comprar a 10 euros, pero el precio en vez de subir a 11, 12, 13... donde ganaría dinero con la dirección del mercado, se da la vuelta y viene a 9,75, 9,25... ¡Los sudores me empiezan a correr por la frente y noto que el corazón me late más rápido! Podría no hacer nada viendo cómo el precio pasa la barrera de los 9 euros y llega a 6 euros...

¿Crees que estaría haciendo lo correcto? Evidentemente, no. De ahí que un trader de éxito use la herramienta llamada *stop loss* o “stop de pérdidas”, cuyo fin es sacarme del mercado no donde el mercado disponga, sino donde él lo decidida desde que abre la posición. Un trader profesional decide dónde entrar tras analizar técnicamente el mercado; pero en ese momento sabe también dónde salir con beneficios y hasta dónde está dispuesto a asumir las pérdidas.

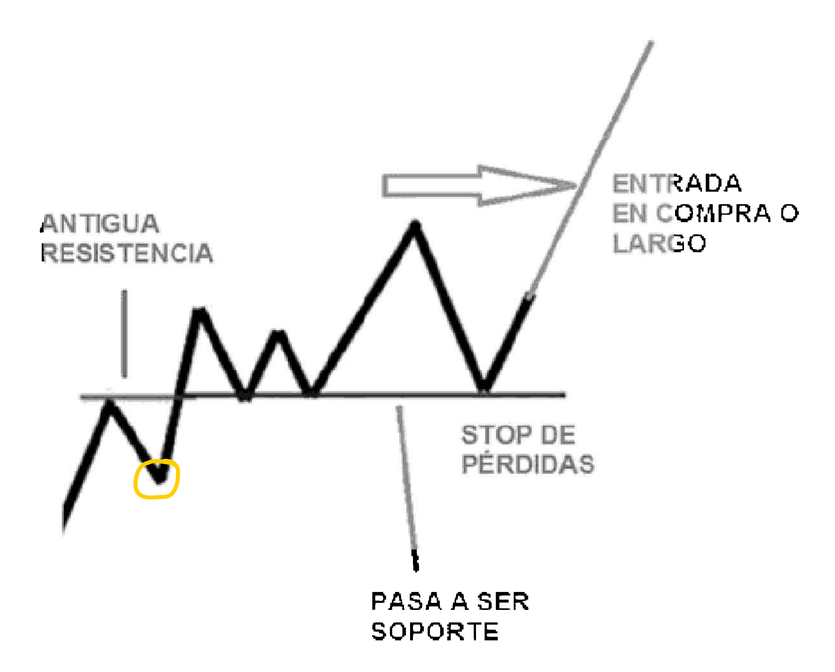


Figura 9-11:
Cuando una resistencia deja de serlo, pasa a ser soporte o suelo de mercado

Cuando una resistencia deja de serlo y pasa a ser soporte o suelo de mercado tiene todo el sentido del mundo que si decidimos entrar en un instrumento financiero en compra, la protección del stop esté por debajo del ahora soporte.

Hay pocas posibilidades de que nuestro stop sea alcanzado.

¡ADVERTENCIA!

Hay traders que ponen stops en su cabeza. Dicen: “Cuando el precio llegue a X me salgo del mercado”. El problema es que ese tipo de stop se llama “stop mental”; o sea, no tiene conexión con tu plataforma y tu bróker, si no aprietas el botón del ratón y lo colocas, el mercado no lo toma. Además, el ser humano está preparado para llevar razón. Cuando vemos que perdemos por haber tomado mal la dirección del mercado, nos cuesta mucho trabajo reconocer nuestro error y esperamos a poner el stop; a veces incluso, no nos damos por vencidos ni teniendo una herida, sino hasta que tenemos ¡una hemorragia sangrante! Moraleja: No uses stops mentales. No paran los movimientos del precio.

PERLA DE SABIDURÍA Esto ya lo he repetido varias veces, pero debes tenerlo siempre en la cabeza: un buen trader debe “cortar las pérdidas y dejar correr las ganancias”.

Para reconocer puntos de compra y venta

Si el precio se acerca a un soporte importante, será buen momento de comprar. Especialmente si antes era resistencia y ahora soporte. También puede acercarse desde arriba hacia abajo, suponer un soporte representativo tras una larga caída; ello nos llevaría a ponernos en compra a su llegada a la zona. Todo tiene su antítesis. Un precio que sube puede chocar con una resistencia y tú estar esperando para entrar cuando llegue a ese punto. Como ves, estrategias de trading hay muchas, tantas como cabezas de los traders, todo dependerá de cómo seas de conservador o agresivo.

Para reconocer rupturas de canales

Aunque de los canales te hablaré en el capítulo 10, ya te adelanto, dentro de los beneficios de marcar soportes y resistencias, el hecho de que es frecuente que el precio salga disparado tras la ruptura de un canal (una zona lateralizada inclinada al alza o a la baja). Lo mismo ocurre con los laterales o zonas de rango; si has marcado bien tus soportes y resistencias, sabrás exactamente cuándo el precio sale del canal (o del lateral) y podrás anticiparte poniendo órdenes condicionadas de entrada justo por fuera del canal.

El próximo capítulo también lo dedico a las tendencias. Aunque, seguramente, con lo que has leído en este ya te haces una idea de por dónde va la cuestión, detectar la tendencia es imprescindible para operar, así que te recomiendo encarecidamente que no te lo saltes y después, repases este que acabes de leer para terminar de atar cabos.



Grandes maestros del trading: Martin Armstrong

Martin Armstrong, nacido en 1949 en Nueva Jersey, es consultor financiero y su extraordinaria historia ha sido plasmada en un documental llamado *El visionario: El hombre que predecía la economía mundial*, realizado por el director alemán Marcus Vetter. El 25 de junio de 2015, Ima Sanchís publicó una entrevista con él en "La contra" de *La Vanguardia*, y de nuevo nos dejó con la boca abierta a quienes la seguimos.

Este genio de los números inventó un software capaz de predecir los ciclos económicos y en concreto cuándo se iban a producir hecatombes, con una fiabilidad del 99 por ciento. Según sus previsiones, la próxima gran crisis de la deuda iba a tener lugar el 1 octubre del 2015, con rachas durante todo el mes. Los banqueros más poderosos de Nueva York intentaron hundirlo y fue perseguido por la CIA y el FBI.

Anteriormente, Armstrong predijo el crack de 1987, el colapso del Nikkei (1989) y el colapso financiero de Rusia (1998) treinta días antes de que ocurriera. La CIA intentó comprarle su software, pero se negó porque no lo querían para ayudar a las personas.

Su descubrimiento está en relación con los pánicos financieros y la idea de que ocurren cada 3.141 días (8,6 años), el número pi multiplicado por mil.

Su código predice guerras y cambios políticos. En 1999 Armstrong avisó a Amada Corporation, empresa del sector del metal, de que el club de los intocables —Goldman Sachs y los bancos de inversión— iba a manipular el precio del mercado del metal. Por supuesto lo dedujo gracias a su programa informático. El club tuvo muchas pérdidas. Para quitárselo de en medio lo denunciaron por fraude y pasó 11 años en prisión. La jueza nombró administrador de su sociedad a un alto ejecutivo de Goldman Sachs. La CIA no consiguió desentrañar el software. Lo mantuvieron cuatro años más en la cárcel por desacato.

En 2011 el Tribunal Supremo de Estados Unidos lo dejó en libertad. Dice que en la cárcel aprendió a no rendirse. Colgó su indescifrable software en Internet en septiembre del 2011. Esperaba que dejándolo de forma gratuita ayudara a realizar cambios políticos. Vaticinó la crisis actual de la deuda de los Gobiernos y ya dijo que no tendría parangón con lo ocurrido hasta ahora y que duraría hasta 2017.

Esto va a obligar a los Gobiernos a ser más exigentes para tener el control del poder sobre los ciudadanos, con más impuestos y suprimiendo en lo posible el derecho a voto, dijo Armstrong en la entrevista. Ya han empezado queriendo suprimir la moneda (véase Dinamarca, donde quieren obligar a todos a pagar con tarjetas de crédito o débito), y que funcionemos electrónicamente a través de los bancos.

Este tipo de entrevistas me ponen los pelos punta. Solo una población con educación financiera podrá defenderse de situaciones como la mencionada aquí. Educarnos nosotros en finanzas e inversión y educar a nuestros hijos en el uso ético del dinero es primordial si deseamos gozar, nosotros y ellos, de cierta seguridad económica en el futuro.

Cualquier día es bueno para empezar a formarse. Lee diariamente algo sobre dinero; si se convierte en una rutina, un día serás experto en la materia y no será necesario un traductor para entender las páginas sepias de un periódico.

EXAMEN

A) ¿Qué afirmación es la correcta?

1. Ser trader y hacerse rico es super fácil.
2. Con leer un libro y seguir un foro estoy preparado para ser trader.
3. Ser trader a tiempo parcial lo puede conseguir cualquiera.
4. Para ser trader necesito formación, dedicación, estudio, paciencia, simulación. Tengo que poner de mi parte.

B) ¿Qué es un soporte?

1. Es un nivel donde un precio a la baja encuentra un suelo para detener su caída y volver a “recuperarse” o rebotar potencialmente.
2. Este es el nivel en el que un precio en subida encuentra cierta resistencia para detener su avance y, temporalmente, vuelve a bajar.
3. Es una línea que se puede pintar en cualquier parte del gráfico sin

referencias.

4. Es el lateral del gráfico.

C) ¿Son todos los soportes y resistencias igual de importantes?

1. Todos son iguales.
2. Depende solo del tiempo de duración y que nunca se superen.
3. No todos los soportes y resistencias son igual de importantes. Todo dependerá del tiempo que haya costado superarlos.
4. Su importancia depende del color que tengan en los gráficos.

D) Cuál de las siguientes afirmaciones es correcta:

1. La herramienta más potente que tiene un trader para defenderse del mercado es el llamado stop de pérdidas.
2. El stop no sirve para nada.
3. La herramienta más potente que tiene un trader para defenderse del mercado es el llamado stop mental. No se coloca en el gráfico y lo tienes solo en tu mente.
4. Solo vale el stop que está muy cerca del precio.

RESPUESTAS: A) 1; B) 2; C) 3; D) ¿;

Capítulo 10

Cazadores de tendencias

En este capítulo

- Anticipar la dirección de los precios
- Identificar los canales
- La teoría de Mr. Dow

Como te adelantaba al principio del capítulo anterior, estos dos capítulos puedes considerarlos como un bloque, pues todo lo que te he contado sobre soportes y resistencias tiene sentido siempre y cuando tengas en cuenta la tendencia de un valor en el mercado. Así pues, te recomiendo que vuelvas a él una vez que termines de leer y comprender este.

Las tendencias mandan

Cuando conoces a alguien por primera vez no puedes ser su íntimo amigo al instante. Si la relación tiene visos de prolongarse en el tiempo, tanto si es amorosa como si es solo de amistad, debe afianzarse día a día. Pues bien, voy a presentarte a una vieja amiga mía, la *tendencia*, a la que me gustaría que conocieras bien.

En el caso de la tendencia, será la mayor conquista a la que aspires en tu vida de trader y, en caso de conseguir su amistad, será la que más beneficios te proporcione. De ahí que te pida paciencia para entenderla, como si de un novio o novia se tratase. No tires la toalla. Será una conquista difícil pero te llevará a la libertad económica y financiera. ¿Te atreves a ligarte a la amiga tendencia? Si la respuesta es sí, espero proporcionarte todas las

triquiñuelas que conozco para que lo consigas.

Ahora sí, paso a presentarte formalmente a la tendencia: denominamos *tendencia* a la dirección que llevan los precios de forma sostenida. Esta puede ser tanto alcista como bajista y, cuando los precios suben ni bajan, entra dentro del concepto de lateral.

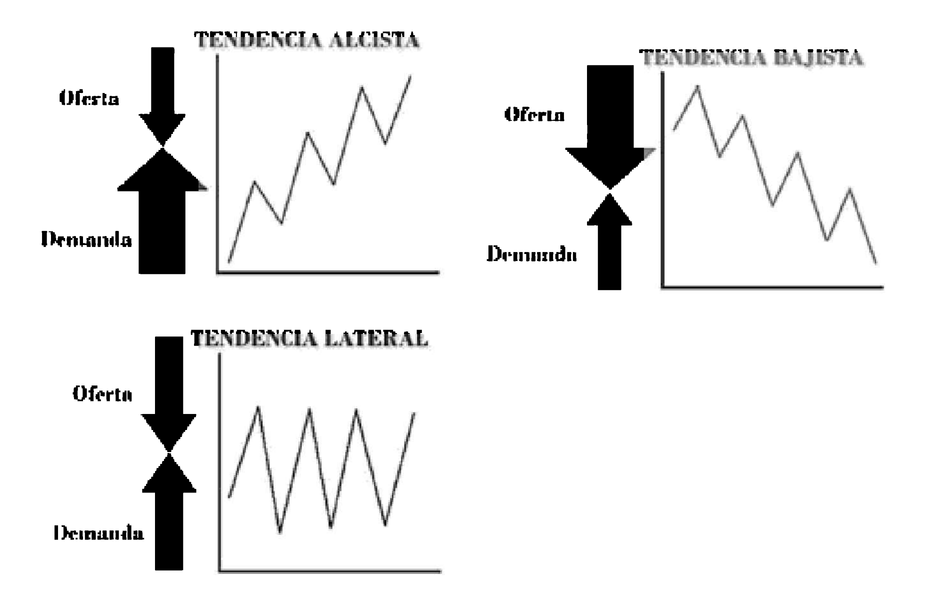


Figura 10-1:
Gráficos donde se ve la representación de las tres tendencias: alcista, bajista y lateral

PERLA DE SABIDURÍA

La tendencia es tu amiga. Esta máxima es como un mantra para los analistas técnicos y es una gran verdad de bolsa. Síguela y ganarás dinero: una posición tomada a favor y mantenida en el tiempo puede dar grandes beneficios.

Cómo se trazan las tendencias

CUESTIONES TÉCNICAS

Cuando los precios se mueven hacia arriba, para trazar la tendencia usamos los puntos mínimos ascendentes, es decir, los picos inferiores, para que me entiendas. De dicha unión sale una línea que no debe ser violada. En una tendencia bajista el precio irá en sentido descendente, y en este caso tienes que unir los máximos descendentes; es decir, los picos que sobresalen. Mientras los precios estén por debajo de dicha línea estaremos en tendencia bajista.

La teoría dice que cuando una tendencia se rompe de forma clara los precios cambian de dirección; es decir, si antes la línea era ascendente, pasa a ser descendente.

CONSEJO

Parece fácil... ¿verdad? Pues es todo un arte que, como te decía en el capítulo 8, se llama *graficar*. Y si quieres ganar dinero, te conviene convertirte en un experto en él, cosa que se consigue mirando muchos gráficos y dibujando.

Seguro que no imaginabas que en bolsa ibas a aprender dibujo. Pues aunque parezca increíble el arte de trazar líneas te dará grandes satisfacciones.

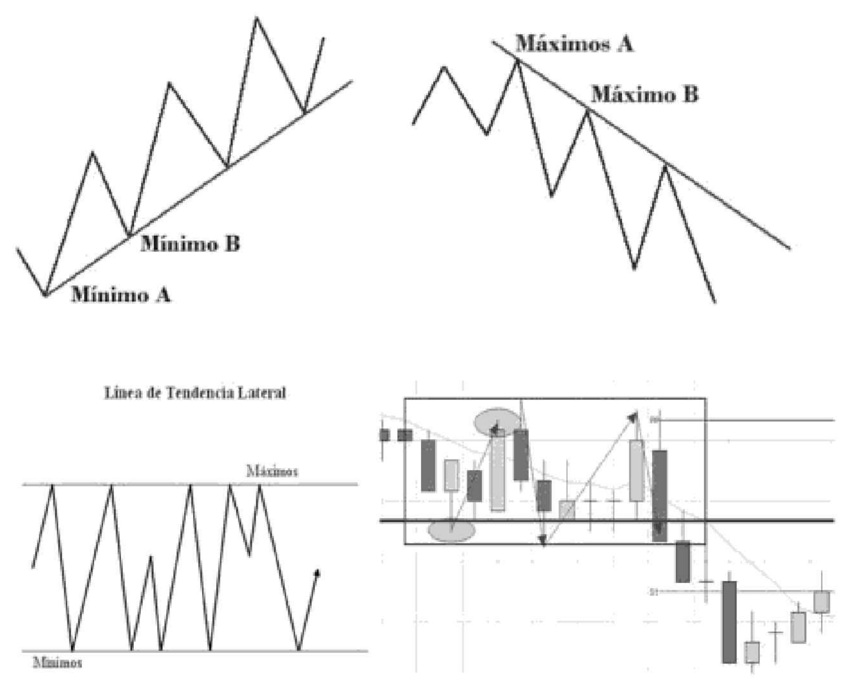


Figura 10-2:
Necesitas por lo menos dos puntos mínimos ascendentes para trazar una tendencia al alza, o dos puntos máximos descendentes para trazar una tendencia a la baja

Los índices lo reflejan todo: la teoría de Dow

Si en la vida real hay opiniones al respecto de todo, a favor o en contra de cualquier tema, de carácter moderado o incluso violento en sus afirmaciones, en bolsa... ¡llegamos al extremo!

Charles Dow formuló una teoría bastante controvertida, pero que a mí me es muy útil, aunque él miraba los precios de cierre de mercado para determinar las tendencias y yo miro los intradía.

CONSEJO

Particularmente me resulta muy fácil seguir la teoría gracias a un profesor privado que tuve, que siempre me decía:

"Keep it simple", que significa "Busca lo sencillo". No creo que en bolsa haya algo con menos complicación y más útil, así que aquí te dejo los principios de la teoría de Dow, nuestro número 1 de la lista *Top Ten* de éxitos de teorías bursátiles. Sin ella, el análisis técnico que conocemos hoy sería algo bien distinto. Sin embargo, ten en cuenta que me limito a hablarte del mínimo indispensable, como te digo desde el inicio podrás encontrar mucha literatura para profundizar.



El padre del índice bursátil más conocido del mundo

¿Has oído hablar del *Wall Street Journal*? Seguro que sí. Tal vez también del índice Dow Jones. Pues quien creó el periodico y a quien le dedicaron el nombre del índice (junto con su amigo Edward David Jones) es de quien vamos a hablar ahora. Me refiero a Charles Dow.

Dow nació en Estados Unidos. Era hijo de un granjero que murió cuando él tenía 6 años. Tuvo que trabajar desde muy joven y nunca pudo terminar sus estudios. Pero con solo 21 años llegó a ser editor en el periódico *The Springfield Daily Republican*.

¡Para que luego digan que los mercados son solo para gente con un máster por Harvard!

Más tarde trabajó en la agencia de noticias Kierman, adonde se llevó al que sería su colega en casi todos los logros, Edward David Jones. Juntos fundarían en 1882, junto a Charles Milford Bergstresser, una agencia de consultores financieros llamada Dow Jones & Company. Y dos años después, preocupados por la economía del país, decidieron fundar un periódico especializado en bolsa e inversión que se llamaría *The Wall Street Journal*.

Crearon la primera media de valores bursátiles y dos índices bursátiles: el Dow Jones Industrial Average (DJIA) (actualmente compuesto por 30 valores) y Dow Jones Railroad Average, con 22 compañías del sector de ferrocarriles (ahora lo forman tan solo 20 valores del sector de transporte del ferrocarril, terrestre y aéreo, y se llama Dow Jones Transportation Average, DJTA).

Fue un precursor en analizar el funcionamiento de los mercados

financieros. Tras su muerte, al inicio del siglo xx, se publicó la obra *The ABC of Stock Speculation* (El ABC de la especulación con valores), en la que se recogía su pensamiento, que más tarde fue bautizado como *Teoría de Dow* y supuso el inicio y el fundamento del análisis técnico.

Primer principio: el mercado lo descuenta todo

Las informaciones que se dan en noticias afectan al mercado, es decir que, de algún modo, influyen en los precios. A eso se le llama *descontar*.

Por ejemplo, si el dato del paro semanal en Estados Unidos sale negativo, ¿qué piensas que hará el índice con el que haces trading? (Obviamente, si es de Estados Unidos.) ¿Subirá o bajará?

Si has respondido que bajará, ¡es correcto! Al menos, cuando se haga pública la noticia sufrirá un recorte y el precio descenderá como reacción al dato del paro. Eso no significa que vaya a caer el índice, solo que en un primer momento le va a afectar.



Figura 10-3:
Ejemplo de cómo las noticias afectan a los movimientos en bolsa; es lo que se llama *descuento*

Segundo principio: en el mercado solo pueden darse tres tendencias a la vez

El maestro y jefe absoluto del estudio de las tendencias afirma que en el mercado solo pueden coexistir tres tendencias:

- ✔ **Tendencia primaria:** Dura entre uno y tres años, aunque puede variar en algunos casos, y es la *dirección principal del mercado.*
- ✔ **Tendencia secundaria:** Su duración es de entre tres semanas y tres meses y se mueve dentro de la primaria, pero suele ir en contra de ella. Se puede considerar como una corrección de la tendencia principal.
- ✔ **Tendencia menor:** Aparece durante menos de 3 semanas y se organiza dentro de la tendencia secundaria, aunque sus movimientos van en contra de ella (por lo tanto, es paralela

a la tendencia primaria).

Veras como cuando estés en el graficador y aprendas a mirar gráficos tirar tendencias es de lo más sencillo. Cuando llevas tiempo en mi mundo eres capaz de verlas sin poner líneas... ¡a gráfico limpio!

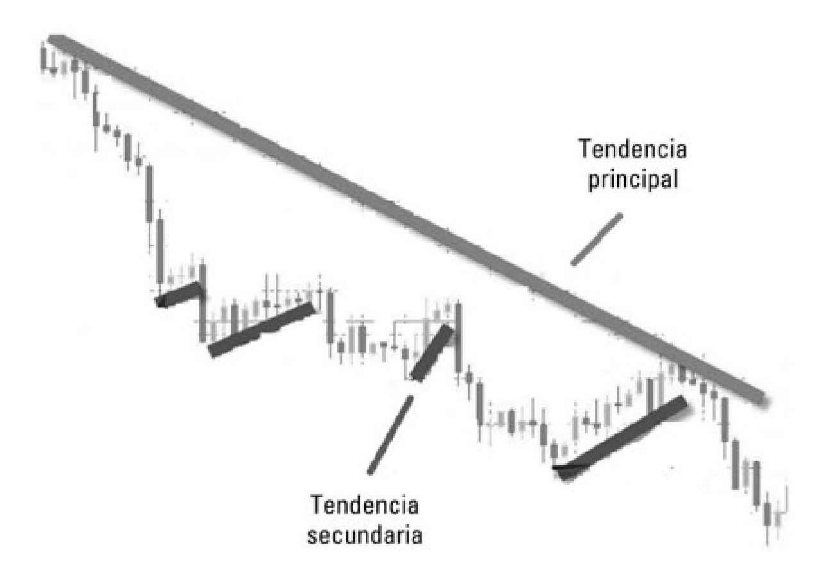


Figura 10-4:
Representación de la tendencia principal y la secundaria, según la teoría de Dow

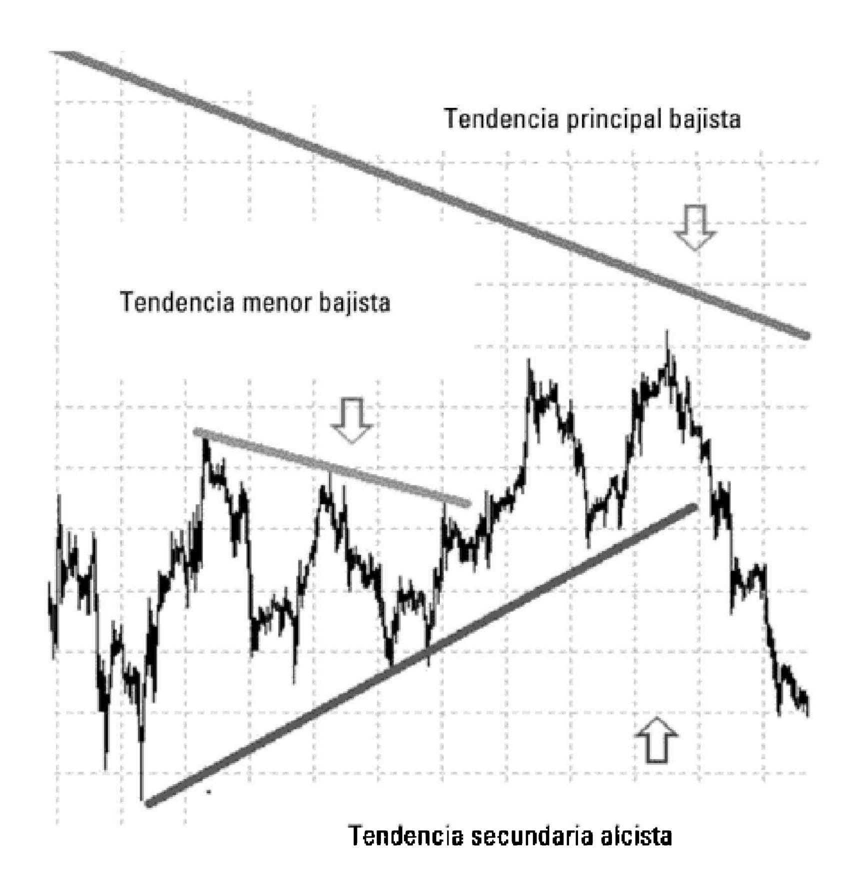


Figura 10-5:
Dow habla de largo, medio y corto plazo, a la vez, y advierte de que hay una dirección general, o tendencia, pero que no se mueve en línea recta, sino en zigzag, pues se producen movimientos menores contrarios a ella

Tercer principio: las tres fases de la tendencia

Dentro de la tendencia principal podemos distinguir tres fases, que serán distintas según si esta es alcista o bajista.

En una tendencia primaria alcista, como la que se aprecia en la figura 10-6, las fases serán:

1. Acumulación.
2. Participación pública o Fase de tendencia.
3. Exceso de fase o Distribución.

En la figura 10-7, correspondiente al Dax, lo verás de una forma

práctica.

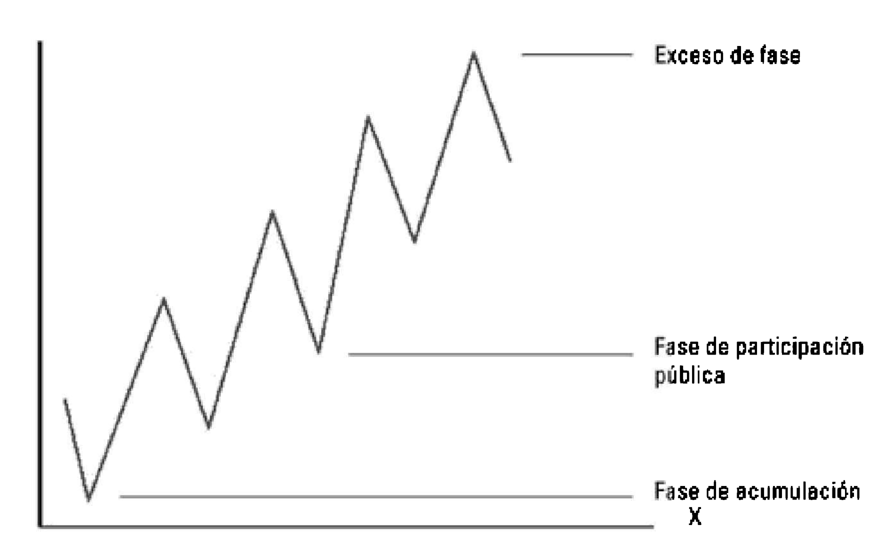


Figura 10-6:
Las tres fases de la tendencia alcista

En una tendencia primaria bajista como la que refleja la figura 10-8, las tres fases serán:

1. Distribución.
2. Participación pública o fase de tendencia.
3. Pánico.

En la figura 10-9 encontrarás un ejemplo práctico de esto mismo.

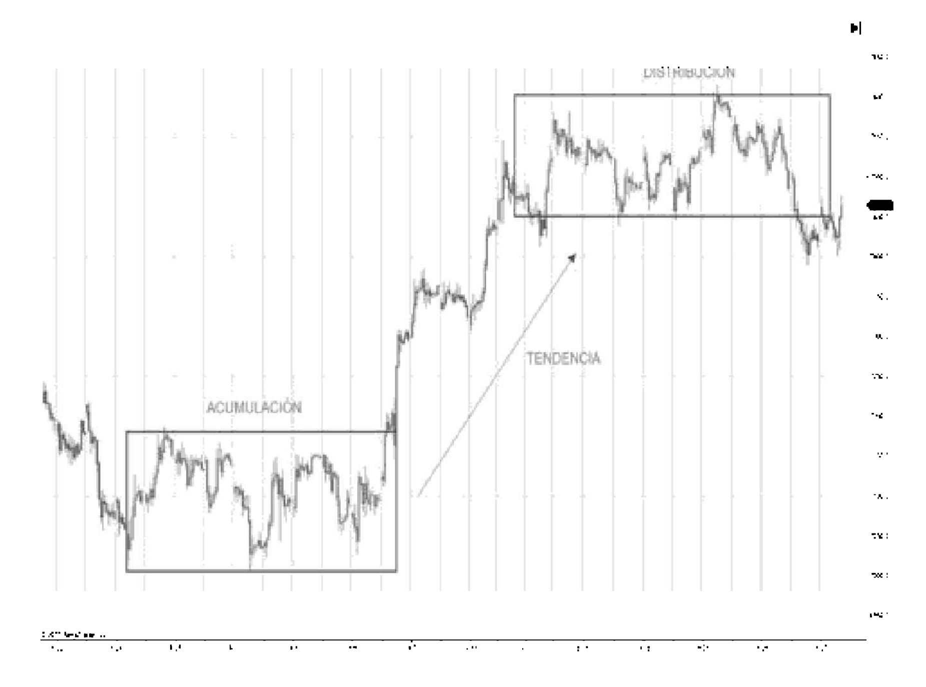


Figura 10-7:
Futuro del Dax en 60 minutos

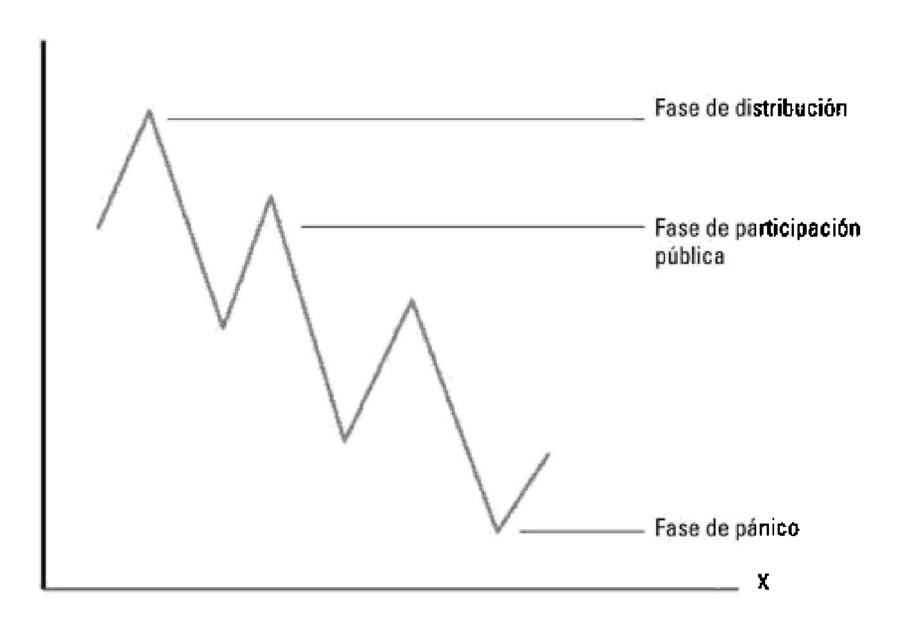


Figura 10-8:
Las tres fases de la tendencia bajista

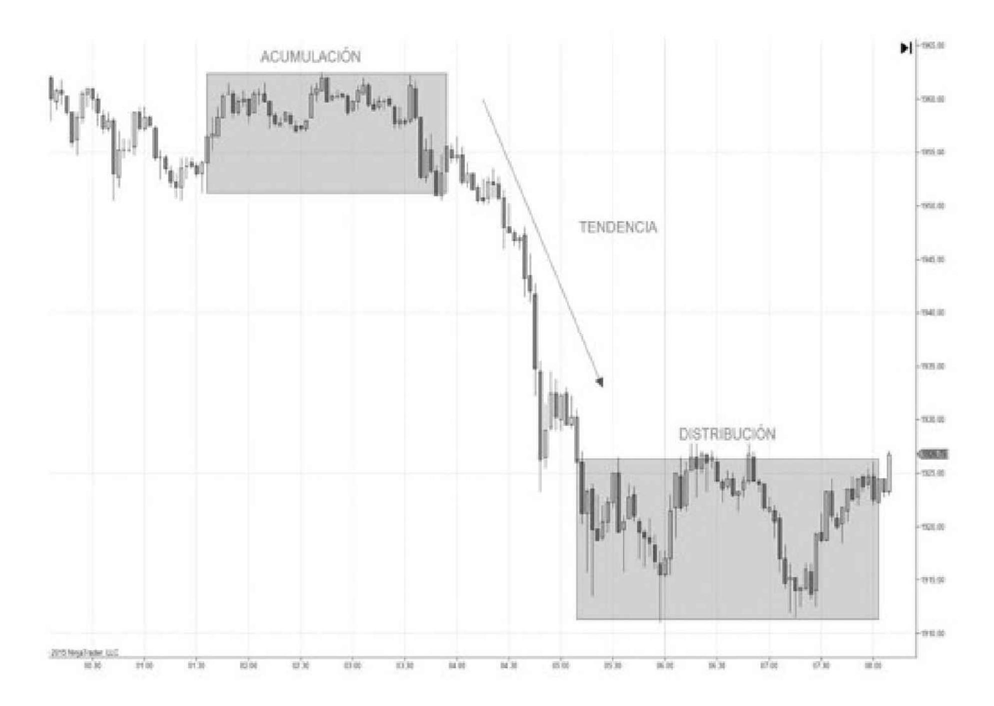


Figura 10-9:
Gráfico del mini S&P 500 en 3 minutos. Aunque se vea más claro en gráficos de temporalidad mayor, para un scalper también son relevantes las acumulaciones y distribuciones a pequeña escala. Generan microtendencias y son susceptibles de tradear

En este tercer principio, en el fondo Dow está hablando de un aspecto psicológico del mercado, que ahora nos suena relativamente normal y conocido, pero que en su momento fue revolucionario. Muchos estudiosos dicen que se adelantó a la teoría de Elliott, formulada medio siglo después y de la que te hablaré en el capítulo XXX.

Cuarto principio: el principio de confirmación

Según Charles Dow, si los dos índices que creó están de acuerdo con la tendencia, es que el mercado sigue en esa tendencia. Si uno de los dos índices cambia de sentido y entra en conflicto con el otro, es señal de que el mercado no tiene una clara intención de continuar con la dirección que traía, y empieza una fase que denominó de *"no confirmación"*, que puede ser inicio de un cambio.

CUESTIONES TÉCNICAS

Aunque cuando Dow lo formuló, el principio de confirmación fue toda una novedad, hoy el concepto "divergencia" de precios es conocido por todos. Aunque el Dow Jones sigue siendo representativo e importante; índices como el S&P 500, especialmente en el mercado de futuros tienen más influencia de la que tiene hoy.

Las correlaciones entre índices es otro mundo mucho más avanzado y que daría para un gran capítulo.

Quinto principio: el volumen de negociación debe confirmar la tendencia

Para Dow si hay mucho volumen, la tendencia se confirma, y eso puede ser tanto porque haya interés en que el precio suba y haya muchas ordenes de compra, como por todo lo contrario, que haya mucho interés vendedor y se coloquen muchas órdenes de venta para que el precio baje. Es decir, que el volumen debe aumentar cuando el precio se mueve en la dirección de la tendencia y disminuir cuando el precio se mueve en la dirección contraria de la tendencia.

Por ejemplo, en una tendencia alcista del precio de un valor como Telefónica, el volumen debe ir *in crescendo* cuando el precio sube y caer, cuando el precio baja. La situación opuesta, en una tendencia bajista, el volumen debe crecer cuando el precio baja, y bajar cuando el precio sube.

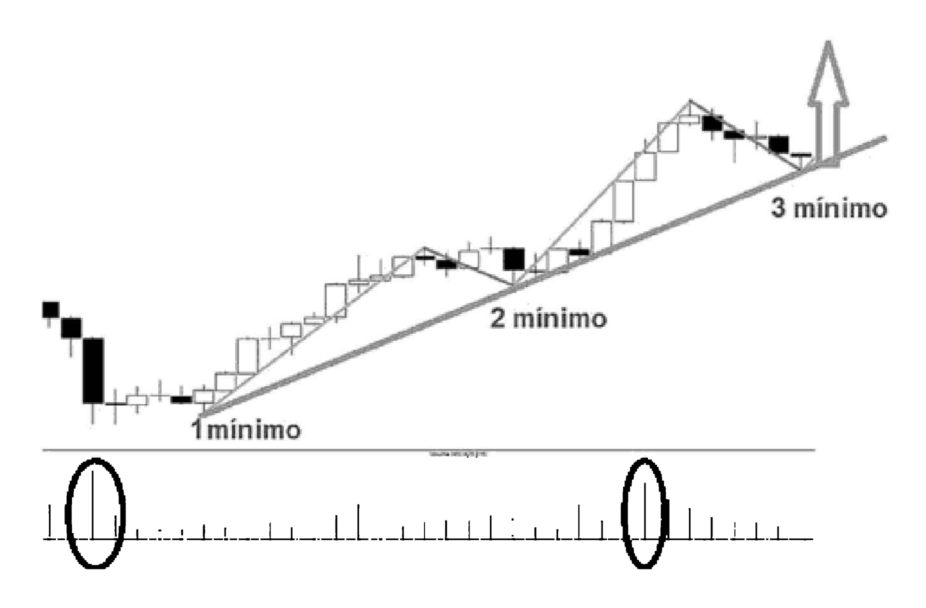


Figura 10-10:
Represen-tación gráfica del quinto principio de la teoría de Dow

Sexto principio: La tendencia está viva hasta que nace una tendencia alternativa en dirección contraria

Este principio es tan sencillo que no necesita ninguna gran explicación: una tendencia es alcista hasta que cambia de sentido y empieza a ir a la baja y viceversa en lo que concierne a la bajista que pasa a alcista.

Años después de que Charles Dow enunciara sus postulados, otro estudioso de la bolsa, Ralph Nelson Elliott, profundizó y amplió la Teoría de Dow y formuló su teoría de las ondas bursátiles de la que te hablaré en el capítulo YYY.



Si lo dicen los más grandes, por algo será

No me cansaré de repetirlo: fórmate, fórmate y fórmate. Aquí van tres

perlas de David S. Nassar, trader, fundador de MarketWise Securities y MarketWise.com, además de columnista y escritor de éxito. La primera de ellas dice: “Si no te has formado lo suficiente o no tienes las herramientas que usan los profesionales, el mercado te quitará el dinero rápidamente”.

La segunda: “Cuando sabes, y además sabes que sabes, la confianza sustituye al miedo”.

Y para rematar, a ver qué te parece esta tercera: “Sin una educación realmente sólida, la tecnología que tenemos hoy solo te ayudará a acelerar tus pérdidas”.

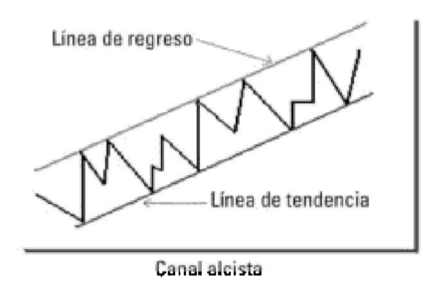
Toma nota de todo ello, porque son palabras sabias.

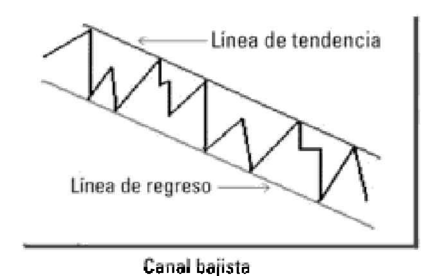
Seguir las tendencias en su canal

Definimos *canal* como la franja en la que los precios se encuentran encajonados, entre una línea de tendencia y su paralela, llamada *línea de regreso*.

Así como hay tres tipos de tendencias, hay tres tipos de canales:

- ✔ Canal bajista (el gráfico *a* de la figura 10-11).
- ✔ Canal alcista (el gráfico *b* de la figura 10-11).
- ✔ Canal alcista (el gráfico *b* de la figura 10-11).
- ✔ Canal alcista.





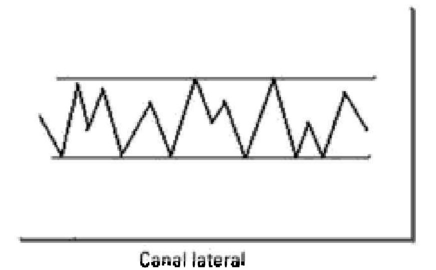


Figura 10-11:
a) Canal bajista, b) Canal alcista y c) Canal lateral

La ventaja de un canal es su fácil identificación. Esto te permite no solo tradear en su interior si es muy ancho, sino también tomar un gran beneficio si se rompe. La toma de beneficio en inglés se llama *take profit* y la no pérdida más allá de un determinado punto ya sabemos que se llama *stop loss* (si necesitas repasar qué es, vuelve al capítulo 9).

En los gráficos de la figura 10-12 puedes ver un par de casos reales en los que yo misma he tradeado, concretamente del mercado del petróleo, que vigilo desde la tranquilidad de tener mi entrada en 52,68 con una ganancia de 440 dólares (gráfica c), pastilla oscura de la derecha), mi stop de beneficios colocado por encima de mi entrada en 52,91 y una posible salida en 53,50. (Estos dos puntos están marcados con una cruz en el eje de la derecha.)

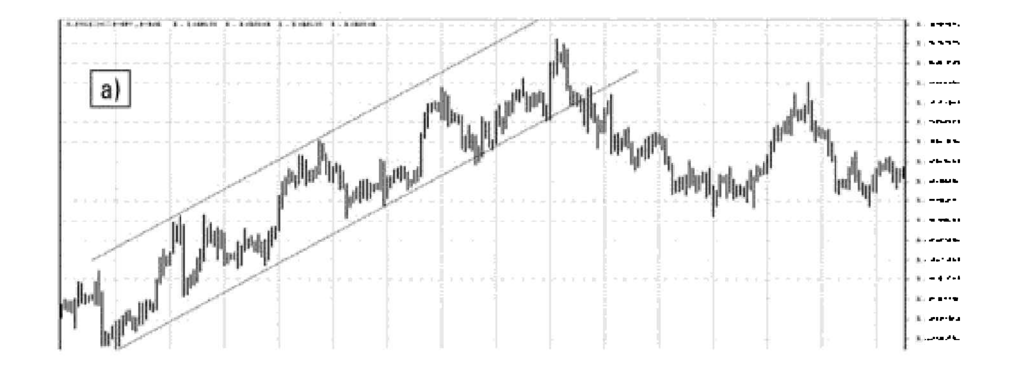
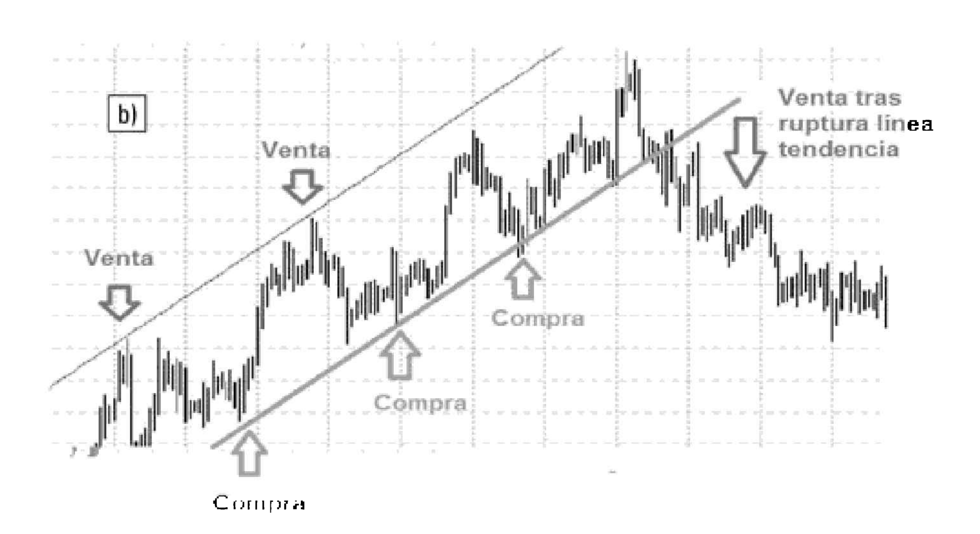


Figura 10-12:
En la gráfica a) puedes ver el canal del precio del petróleo. En la b), los puntos en los que un trader experimentado hubiera comprado o vendido este valor, y en el c), mi propia operación con este valor





En el caso de la figura 10-12, seguí la operativa como si de un partido de fútbol se tratase, cada 15 minutos, que es la temporalidad que puedes ver en el gráfico. Para entrar en mi operativa intradiaria tomaré gráficos de tres minutos como referente.

¡ADVERTENCIA!

Aunque ya te lo he dicho te recuerdo que un day trader usa la temporalidad baja.

De tres minutos a 60 minutos tiene lógica. Mirar un gráfico de una semana no tiene ningún sentido para mí como day trader.

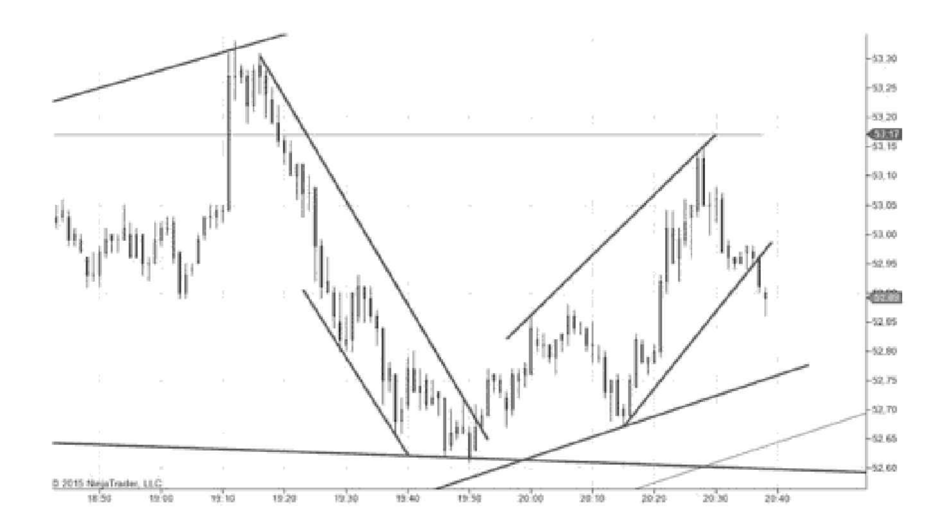


Figura 10-13:
Aquí el precio no llegó a mi objetivo final pero me salí antes con bastantes ganancias

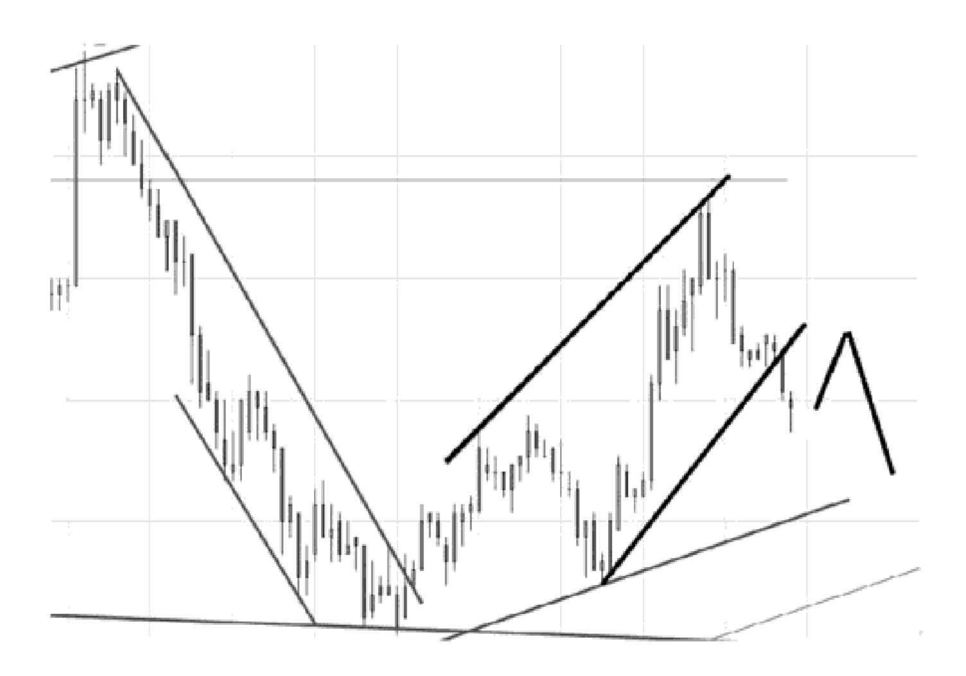


Figura 10-14:
En este caso no puse ninguna orden y esperé que el precio retrocediera para entrar en corto o venta cuando el precio rebotara al tocar la base del canal

Es frecuente que el precio salga con violencia tras la ruptura de un canal, como puedes ver en la figura 10-13. Si has marcado bien tus soportes y resistencias (te los explico en el capítulo 9), sabrás con gran precisión cuándo el precio pretende salir del canal y podrás anticiparte poniendo órdenes condicionadas de entrada justo por fuera del canal. (Veremos este tipo de órdenes en su capítulo XX.)

No te puedes imaginar cuánto me gustaría que los gráficos de los libros se moviesen. Ver los gráficos y decir a "toro pasado" dónde es mejor entrar es tan fácil que hasta mi hijo de diez años te lo podría indicar. El problema está cuando el precio se mueve. El arte del trading —y tengo que decir que, para mí, el trading es arte— reside precisamente en eso: detectar cuándo se rompen las zonas que sostienen el precio, para tomar posiciones a favor o en contra de lo que ha venido ocurriendo hasta ahora.

Sin embargo, ten cuidado con pretender tener la certeza absoluta. Hay personas que se pasan la vida analizando, en lugar de lanzarse a tradear, y caen en la trampa de la "parálisis por análisis", que consiste en no llegar a entrar nunca a operar porque no se tiene el valor suficiente. Recuerda que a torear un miura se aprende en la plaza y el precio es tu miura.

En los cursos de formación nuestros alumnos aprenden no solo la teoría que viene en este libro, sino que aprenden a discernir si esa tendencia está para romperse o no, si el canal da señales de cansancio y eso son cosas que no se pueden aprender sobre el papel. Solo viendo canales en movimiento y aprendiendo de quienes tienen "ojo de mercado" se puede aprender.

Cuando una tendencia vieja pasa a nueva

No me gustaría acabar este capítulo sin explicarte un concepto nuevo: el *rolling over*. Es el movimiento de cambio entre una tendencia vieja y el paso a una tendencia nueva, que por lo general se hace por un movimiento lateral. Eso sí, ¡no confundas este término con el de *roll over*! Este, aunque muy parecido, no tiene nada que ver, pues es el cambio de contrato de futuros a vencimiento. Es otra expresión diferente.

Muchos operadores están constantemente cambiando de una temporalidad a otra en su trading. Para mí eso es un gran error, algo que debes evitar. Antes de entrar sí debes ver gráficos de 60, 30 y quince, pero si somos day traders y tomamos la entrada, por ejemplo, en 5 minutos, una vez dentro tenemos que haber marcado al menos tres salidas diferentes en caso de que el precio nos dé la razón:

- ✔ La primera es el sueldo del día con el que seríamos felices y va acorde con la distancia del stop que hemos puesto. Te recuerdo que siempre tenemos que ganar más de lo que estamos dispuestos a perder.
- ✔ La segunda suele estar en 4 o 5 veces el valor de nuestro stop y coincidir con alguna resistencia o soporte importante que se halle en el camino del precio.
- ✔ La tercera es aquella posición de salida que coincide con un rato antes de que el mercado en que estemos operando vaya a cerrar. Te recuerdo que somos day traders y no dejamos posiciones abiertas en nocturno salvo excepciones creadas por nosotros mismos o noticias económicas que nos animen a mantenernos en el mercado.

Estar cambiando la temporalidad de los gráficos constantemente es uno de los motivos por los que muchos fracasan: no tienen paciencia ni para entrar ni para salir del mercado.

Por tanto, quédate con esta idea: al mirar un gráfico por primera vez tienes que detectar cómo está el mercado ese día.



Grandes maestros del trading: Steve Cohen

Steve Cohen es el fundador de SAC Capital Advisors, un *hedge fund* que se centra en operaciones de renta variable. Se le considera uno de

los mejores traders del mundo. Vive con su mujer y sus 7 hijos en Greenwich, Connecticut.

Nació en 1956 en el seno de una familia de origen judío en Nueva York. Su madre era profesora de piano y su padre fabricante de ropa. Suele decir que su afición al póquer le ayudó desde adolescente a saber controlar el riesgo. Se licenció en Economía en la Universidad de Pennsylvania en 1978. Su primera inversión fueron 1.000 dólares que tomó del dinero de su matrícula. Su primer trabajo lo obtuvo en el departamento de opciones de la empresa Gruntal & Co., y en su primer día en la oficina ganó 8.000 dólares y con el tiempo logró que su media fuera de 100.000 dólares al día. En suma, consiguió un retorno de 75 millones de dólares. Con estos números, estaba claro que tarde o temprano fundaría su propia compañía.

En 2013 se calculaba que su fortuna estaba en torno a los 9.300 millones de dólares y estaba en el puesto 106 de la lista *Forbes* de hombres más ricos del mundo. El *Wall Street Journal* lo considera el rey de los fondos de cobertura y el *Bloomberg Markets Magazine* lo coloca en el puesto 50 de las personas más influyentes en el mundo financiero.

Se le ha acusado en diversas ocasiones de uso de información privilegiada, pero nunca se ha llegado a desmostrar nada.

EXAMEN

A) ¿Cómo se traza la tendencia alcista?

1. Uniendo los puntos mínimos ascendentes. ✓
2. Uniendo los puntos máximos descendentes.
3. Uniendo los puntos intermedios entre las velas.
4. Metiendo las velas en un rectángulo.

B) ¿A qué se le llama “descontar” en bolsa?

1. Al dinero que te quita el bróker por la garantía.

2. Las informaciones que se dan en las noticias y que afectan al mercado influyendo en los precios.
3. A un movimiento de precios que se da en las tendencias.
4. A una determinada noticia que no afecta al precio.

C) Según el tercer principio de Dow, de las tres tendencias que puede tener el precio ¿en cuál es la que nos interesa estar montados si somos traders?

1. Fase de acumulación.
2. Fase de distribución.
3. Fase de tendencia.
4. Fase de pánico.

RESPUESTAS: A) 1; B) 2; C) 3;



Capítulo 11

Las formas variadas que pueden tomar las tendencias

En este capítulo

Los cambios de tendencia y sus patrones básicos

La continuidad de una tendencia y los suyos

Como ya sabes si recuerdas lo que se decía en los capítulos 9 y 10, la tendencia de un precio puede subir, bajar o mantenerse más o menos igual, lo que se llama tendencia lateral. Con un poco de imaginación, y algo de práctica, al observar el gráfico de esos movimientos puede verse alguna figura, como cuando buscamos figuras en las nubes. La mayoría de esos movimientos están descritos y estudiados en profundidad, de modo que cuando te los encuentres podrás anticipar con bastante seguridad lo que puede ocurrir a continuación. En este capítulo te voy a presentar esos patrones básicos, para que puedas entrenar el ojo y detectarlos rápidamente.

CUESTIONES TÉCNICAS

Pero antes de entrar en materia hay una cuestión previa que quisiera aclararte: ¿Cuándo se considera que se ha confirmado una figura chartista? Pues en todas las figuras hay una línea que tiene que ser violada o rota. Es algo así como la resistencia (si rompe al alza) o el soporte (si rompe a la baja) de una figura. Algunos analistas técnicos sostienen que no se confirma la figura hasta que la ruptura no ha superado un 3 por

ciento el valor de la cotización en el instrumento financiero en el que estemos. Para los que siguen el volumen de mercado es muy importante que el mismo sea muy elevado en la ruptura; considerando que si hay volumen bajo, posiblemente la figura no llegue a buen termino, teniendo que esperar a otro día para que se materialice.

Con todo esto bien presente, ahora sí, vamos con las figuras.

Cuando las tendencias se mueven

El primer bloque de este capítulo lo dedicaré a las tendencias ascendentes y descendentes, que son en las que más opciones tienes de sacar beneficios.

Hombro cabeza hombro(H-C-H)

Está considerado uno de los patrones chartistas de mayor fiabilidad por ser precursor de un cambio de tendencia. Aparece en las tendencias alcistas avisando de un giro a la baja.

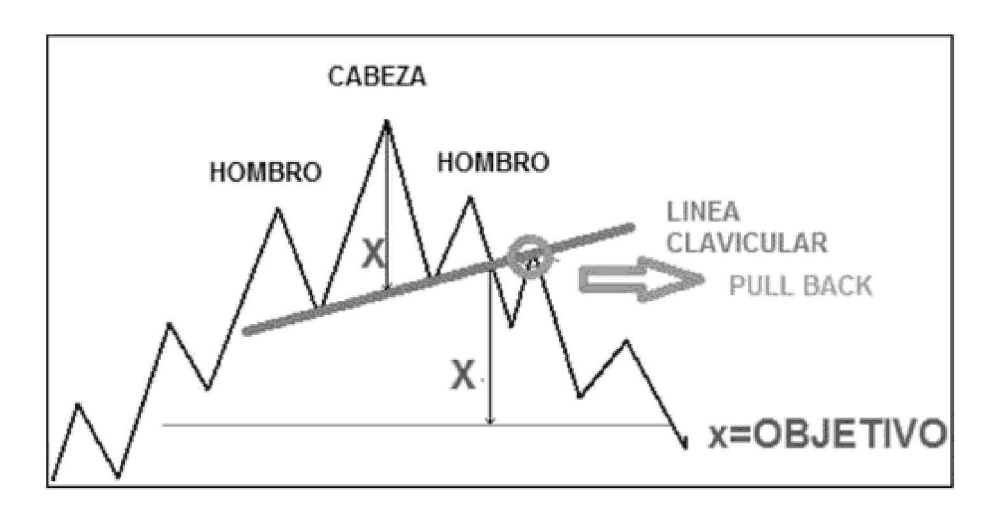


Figura 11-1:
El patrón hombro cabeza hombro tiene este nombre por su similitud con la silueta de un ser humano

Cuando esta imagen se forma en un gráfico la cabeza está siempre en la parte alta del mismo. La línea que une los puntos a y b es la

llamada línea clavicular y que tiene que ser violada o rota. La ruptura de esta línea nos llevará hacia el objetivo, que no es otro que reproducir la distancia de la cabeza a la línea clavicular desde la ruptura de la misma.

CUESTIONES TÉCNICAS

Antes de proseguir, necesito explicarte un concepto muy importante con el que te encontrarás a menudo cuando observes gráficas: el *pull back*, que consiste en el rebote que los precios hacen al alcanzar un soporte o una resistencia, que en el caso del H-C-H es la línea clavicular.



Figura 11-2:
En este gráfico puedes ver el pull back después de un patrón H-C-H

Estas figuras generalmente se ven mejor en tiempos de 60 minutos. Una formación como esta puede tardar una semana en montarse. Por tanto, funciona mejor en temporalidades altas. En day trading es más difícil de usar porque es complicado discernir

las figuras en temporalidades de gráficos de 3, 5 o 15 minutos.

Este patrón de cambio de tendencia no se puede seguir como si del santo grial se tratase. Esa actitud nos llevaría a ver H-C-H en todos los gráficos dándonos entradas falsas. En mi opinión, no hay que buscar un patrón perfecto, se trata de trabajar con varias piezas de un puzle que den una señal de entrada y proporcionen varias estrategias operativas.

La mayoría de los traders realizan sus entradas cuando se produce el pull back o retroceso del precio. El stop loss se coloca por encima de la línea clavicular para proteger más la entrada, como puedes ver en la figura 11-3.

El H-C-H invertido es igual que el anterior solo que se forma en tendencias bajistas y al presentarse en el gráfico nos muestra que la tendencia descendente se agota.

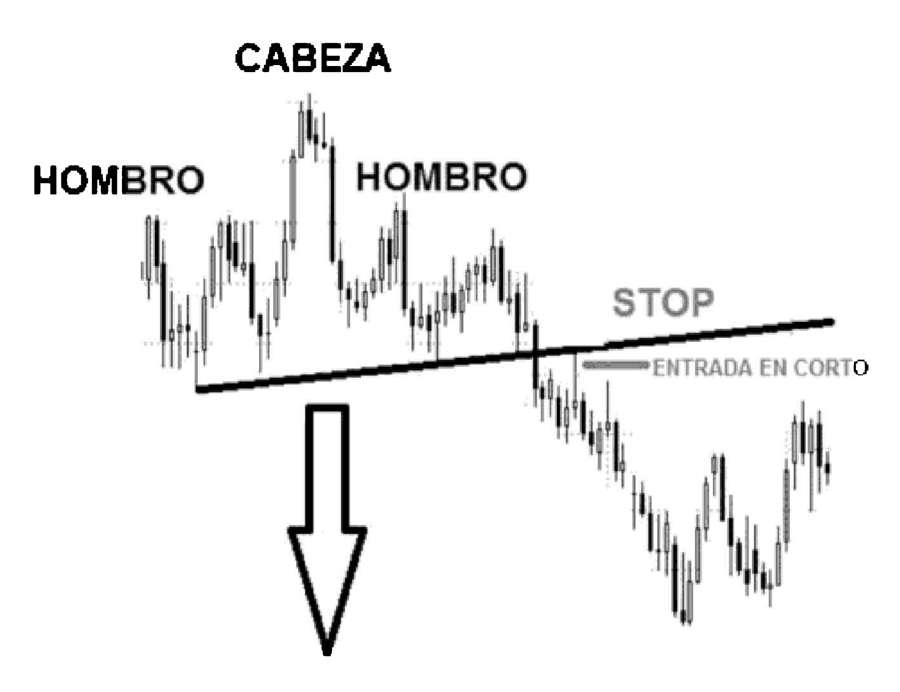


Figura 11-3:
El stop loss se coloca por encima de la línea clavicular

Este patrón es de alta fiabilidad. Consta de tres suelos y su cabeza tiene que ser inferior a las demás. La línea clavicular se obtiene uniendo los máximos que separan los hombros de la cabeza, proporcionándonos una zona de resistencia y tiene que provenir de una tendencia bajista o en su defecto lateral, pero jamás de una tendencia alcista. Cuando el precio traspasa la línea clavicular se completa la figura y el objetivo al que debemos aspirar es la X entre el mínimo de la cabeza y la línea clavicular denominada en inglés *neckline*.

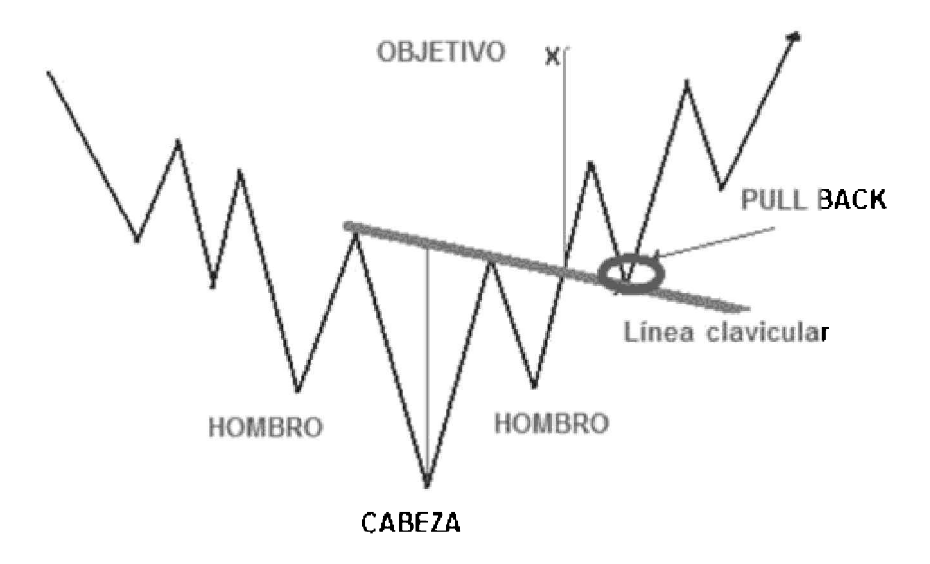


Figura 11-4:
H-C-H invertido, en el que se puede ver el objetivo al que debemos aspirar cuando el precio traspasa la línea clavicular

Doble techo(DT) y doble suelo(DS)

Tras las de H-C-H que acabas de ver, las formaciones doble techo (DT) y doble suelo (DS) son las que se encuentran más a menudo en los gráficos. Se asemejan a una M y una W, siendo la M una figura que se encuentra en el top de la tendencia y la W una figura que se encuentra en la parte inferior. Lo que más me gusta de este patrón es su altísima seguridad. Nos indica un cambio de tendencia y esto nos permite operar en consecuencia. A continuación, te invito a ver ambas en detalle.

Doble techo

Los DT los encontrarás al final de las tendencias alcistas. Un DT se puede definir como dos máximos experimentados por el precio que operan como una resistencia. En la figura 11-5 puedes ver los máximos 1 y 2. El punto A es el mínimo que dará lugar a la línea de soporte, que al quebrarse completa el patrón, dándote el objetivo al que debes que aspirar. El objetivo es la línea 0 que se deduce desde los máximos 1 y 2 hasta el mínimo A. Cuando el soporte está roto es cuando se traza la línea que te indica el objetivo.

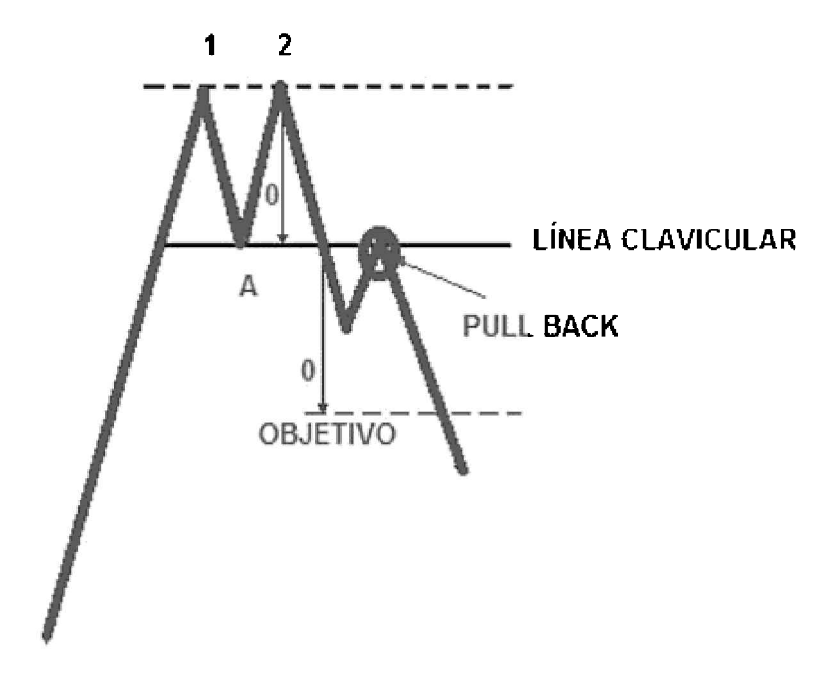


Figura 11-5:
Aquí vemos un ejemplo de doble techo (DT) con forma de M, y los puntos máximos, 1 y 2

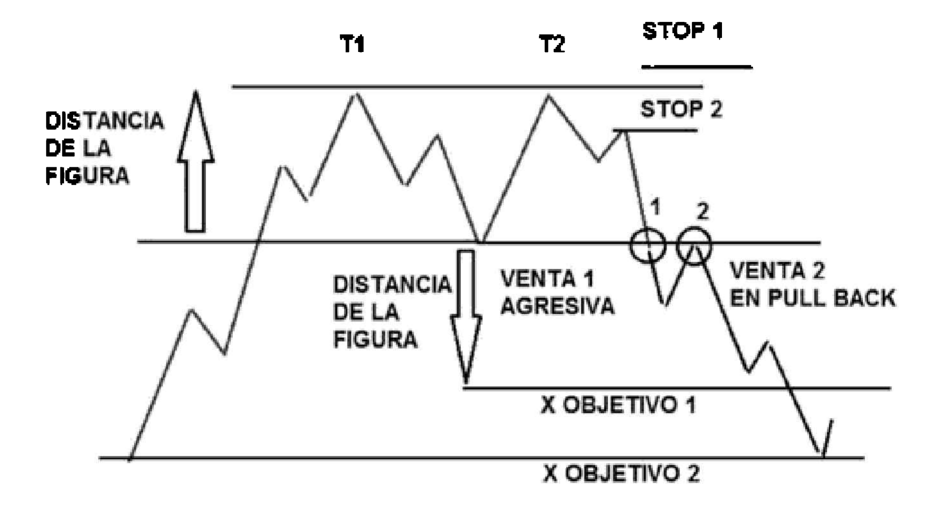


Figura 11-6:
Ejemplo de doble techo en la que se ofrecen varias entradas posibles al trader, dependiendo de su agresividad

CONSEJO

En la figura 11-6 puedes observar varias posibles entradas en virtud que sean muy conservadoras o agresivas. Un scalper agresivo podría plantearse la entrada en el momento que el doble techo queda completamente formado y las velas están muertas (el precio se mueve en velas que están por debajo) en esa zona, siendo los máximos siguientes decrecientes. El stop en este caso a colocar es el stop 1. La venta agresiva en la figura viene marcada como venta 1 agresiva.

Si eres conservador, preferirás la entrada conservadora número 2 que se efectúa en el pull back, con el stop está más cerca de la entrada, lo que comporta menos riesgo.

También existen dos posibles objetivos en virtud de tu entrada. Eso no quita que en cualquier momento puedas mover tu stop de pérdidas a stop de beneficios para asegurarte no perder nada en la operación.

¡ADVERTENCIA!

La mayoría de los traders realizan sus entradas

cuando se produce el pull back o retroceso del precio. El stop loss se coloca por encima de la línea clavicular para proteger más la entrada. Puedes aspirar a llevarte todo el objetivo o si eres conservador conformarte con una cierta cantidad. Lo importante es que no te salgas con pérdidas del mercado y para ello tendrás que aprender a gestionar tus stops. Recuerda que un stop de pérdidas puede pasar a stop de beneficios.

Doble suelo

El patrón DS, que tiene forma de W, es una copia de la figura doble techo, y todas las características explicadas para el primero sirven para el segundo, aunque lógicamente aplicadas en sentido inverso. Te recuerdo que el patrón W se forma en tendencias bajistas y se basa su origen en la formación de dos mínimos de precio en igual punto. Para ello, fíjate en la figura 11-8.



Figura 11-7:
Cotizaciones del par GBP/USD en temporalidad de 4 horas. Se puede ver cómo el precio alcanza los máximos 1 y 2 de igual valor y se convierte en una fuerte resistencia este nivel cuando el precio logra romper su mínimo A en su línea clavicular. El precio se desploma para

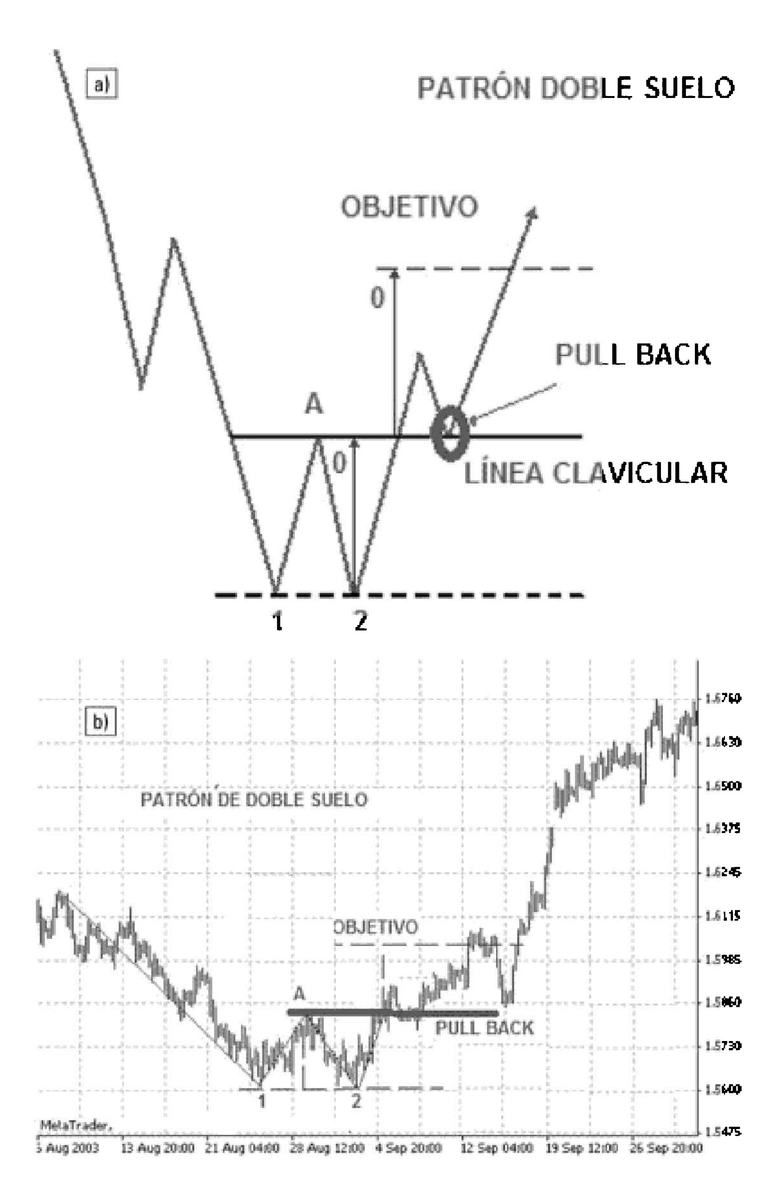


Figura 11-8:
Los dos gráficos de esta figura muestran las cotizaciones del par GBP/USD en temporalidad de 4 horas. En el a) se observa cómo el precio alcanza los mínimos 1 y 2. Cuando el precio cae y supera su máximo, A, en la línea clavicular, el precio realiza una vuelta de tendencia. Fíjate cómo la línea clavicular pasa de ser una resistencia a convertirse en un soporte

Los jugadores de fútbol no juegan igual de bien en todas las

posiciones. En su vida profesional se especializan en una posición del campo (portero, lateral, mediocentro o delantero, la que sea) y es en esa donde se convierten en auténticos maestros. En el trading, como en el fútbol, para ser profesional no tienes que darle a todo, pero sí conocer todo lo que el mercado te ofrece, para luego centrarte en lo que, en tu opinión, es mejor para ti por tu perfil de inversor. Ver gráficos durante mucho tiempo te ayudará a prever situaciones que están por venir y aprovecharte de ellas.

Cuando veo los gráficos después de tantos años no me resulta difícil predecir en qué dirección irá el precio; sin embargo, es fruto del tiempo y no se puede pretender conseguirlo en un mes ni dos. Piensa que formar a un trader que desee ganarse un sueldo en bolsa me lleva un promedio de 9 meses, aunque, por supuesto, haya los que necesitan menos tiempo.

Vuelta en V (spikes)

Son formaciones de vuelta y complicadas de ver al inicio. Se caracterizan por anticipar un cambio imprevisto e inverso de tendencia. No tienen una regla en sí misma, solo que se dan con mucho volumen y en general en mercados o valores poco líquidos. Se las llama así por su forma y suelen darse habitualmente como consecuencia de alguna noticia.

Se forman con rapidez y conllevan volumen. La figura 11-9, por ejemplo, se formó en un gráfico de tres minutos en el mini S&P 500 (las 500 mayores empresas que cotizan en bolsa en Estados Unidos).

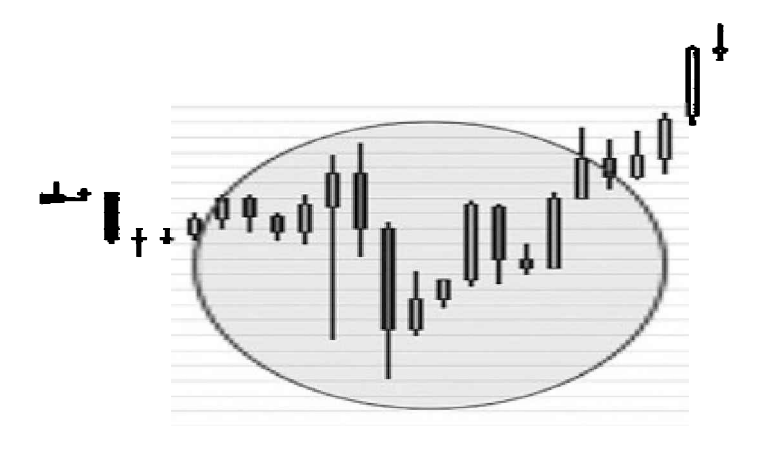


Figura 11-9:
No es recomendable entrar en el mercado cuando se produzca una formación como esta porque son producto de una noticia y eso las hace muy volubles

CONSEJO

Como eres novato lo primero que te voy a decir es que no entres en estas formaciones. Son producto de la noticia y por ello altamente peligrosas. Su trading es de altísimo riesgo y se hace en contra del movimiento anterior. Generalmente se espera que la noticia y su efecto mueran para ponerse en contra del movimiento. No lo aconsejo a pesar de que los traders profesionales que lo usan son capaces de ganar mucho con este tipo de operativa.

Los gráficos, cuando los conoces en profundidad, nunca te mienten. Es importante que conozcas la actualidad pero sin exagerar. Justo en este momento, mientras escribo las páginas que ahora lees, a Grecia se le ha concedido el que posiblemente sea el último rescate.

CONSEJO

Lo que pasa en un lado del mundo afecta al otro lado.

Hay noticias de las que es importante estar al tanto para no estar en el mercado cuando estallen.

Por otra parte, debes saber que los desastres provocan la caída de las bolsas. El accidente de la central nuclear de Fukushima en Japón hizo caer el índice Nikkei (índice bursátil japonés); la destrucción de las torres gemelas de Nueva York hizo caer tanto los índices estadounidenses como los del resto del mundo.

Aunque te pueda parecer increíble, existe mucha gente que espera noticias de este tipo para ponerse a la baja o en venta y obtener el máximo beneficio al dinero.

El diamante

El patrón diamante es una formación de cambio de tendencia a corto plazo, que se suele producir generalmente en las tendencias alcistas. Está formado por la unión de un triángulo invertido y su triángulo simétrico, como puedes ver en la figura 11-10 y en la 10-11. Su seguimiento nos puede avisar del cambio de tendencia pero hay que seguirlo en el muy corto plazo. El secreto está en localizar el momento en el que el precio se escapa del diamante.

CONSEJO

El diamante es considerado una figura de cambio de tendencia, pero se tiene que esperar a que el precio se salga del diamante, para actuar, vendiendo si el precio rompe su línea de soporte o comprando si rompe su resistencia. Como todo en trading, la bajada del precio es muy brusca. Si rompiese hacia arriba la subida será más contenida. El volumen de negocio en el momento de la rotura de la figura suele ser tomado, por los que basan su trading en ella, como confirmación de que la figura es correcta. Cuando rompe a la baja suele dar grandes beneficios.

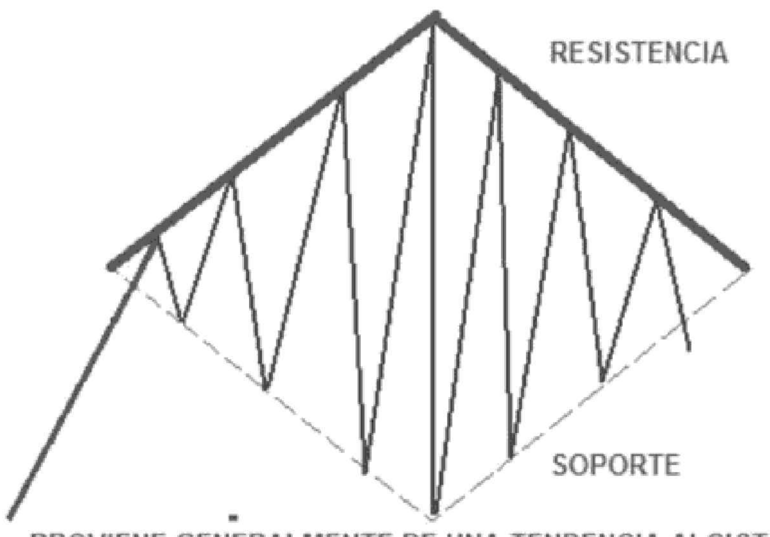


Figura 11-10:
Aquí se ve la formación de un diamante en el par dólar/yen que duró casi un mes. Puedes ver que en el último momento el precio se desploma rompiendo la zona de soporte



Figura 11-11:
En este gráfico se ve con mayor detalle el patrón diamante y el volumen asociado a él



Formación taza con asa

Se puede considerar este patrón de la misma familia que la figura doble suelo (la que tenía forma de W, de la que te he hablado un poco más arriba). Nos avisa de un cambio de tendencia y además el cambio es de la tendencia principal. A simple vista hay dos suelos, siendo el primero más profundo que el segundo, lo que produce, más o menos, la silueta de una taza con asa. No se considera fiable y acabada la figura hasta que la curva de precio que forma el asa no supera el borde superior de la taza.

En este patrón puedes observar claramente dos momentos:

- ✔ Formación de la taza.
- ✔ Formación del asa.

Te los describo con más detalle a continuación.

La formación de la taza

Esta etapa tiene como particularidad la bajada de la curva de precio con un debilitamiento del volumen, hasta llegar a la base de la formación, cuando retorna el movimiento alcista y el volumen aumenta hasta formar el borde de la taza. En la figura 11-12 se aprecia claramente.

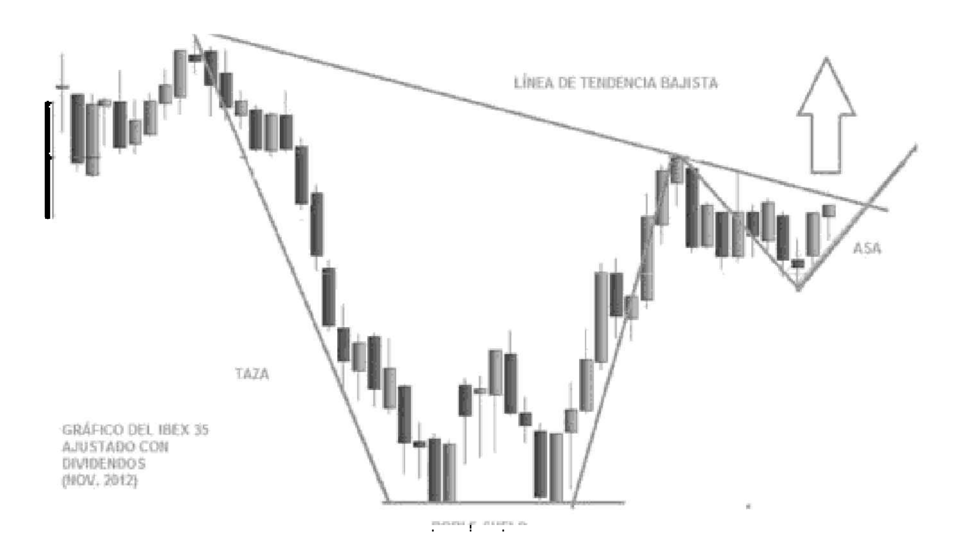


Figura 11-12:
Este gráfico permite observar la tendencia subyacente (bajista, en este caso) a la figura de la taza

Y ahora, el asa

Para formar el asa el precio debe perder fuerza cayendo suavemente y, con él, el volumen también baja a sus mínimos; es en estos momentos cuando los traders se dan cuenta de una posible subida del precio y comienzan a poner órdenes de compra. La colocación masiva de compras es lo que lleva al precio a formar el borde de la taza. Cuando se rompe la resistencia se nos queda la figura que vemos en el gráfico superior.

CONSEJO

La superación de la taza es la llamada de entrada. No hay que olvidar poner el stop bajo la línea como medida de protección.

Formación sopera o platillo

Tal vez de todas las figuras esta sea la más complicada de ver. Presagia un cambio de bajista a una alcista y tarda bastante en completarse. El patrón, que te enseño en la figura 11-13, comienza con una caída de precios, que poco a poco y, a medida que progresa la figura, la caída se ralentiza hasta formar una tendencia lateral. La imagen continúa con una subida lenta de los precios, para acabar de forma violenta.

El patrón *platillo invertido* es igual pero a contrario y supone un cambio de una tendencia alcista a una bajista.



Figura 11-13:
De todos los patrones, este es el más difícil de ver. Indica que va a haber una tendencia bajista y tarda bastante en completarse

CONSEJO

La ruptura de la líneas marcadas en el gráfico nos invitaría a entrar siempre con un fantástico stop de pérdidas en caso el precio no nos diese la razón.

La tendencia en equilibrio

Hasta ahora te he hablado de figuras que se producen dentro de tendencias bajistas o alcistas. En los próximos apartados verás qué figuras puedes encontrar cuando te enfrentes a una tendencia lateral.

Triángulo

Los triángulos son formaciones muy frecuentes y fáciles de encontrar cuando se analizan gráficos. Se trata de figuras que representan un equilibrio temporal o consolidación del valor y no un cambio de tendencia (aunque en ocasiones pueden suponer un cambio).

Se producen cuando las cotizaciones ascienden y descienden en zigzag con fluctuaciones cada vez menores (el triángulo invertido las oscilaciones van en aumento). Estas fluctuaciones permiten dibujar una línea de soporte y otra de resistencia, que coinciden en un punto, formando un triángulo, lo que da nombre a la figura.

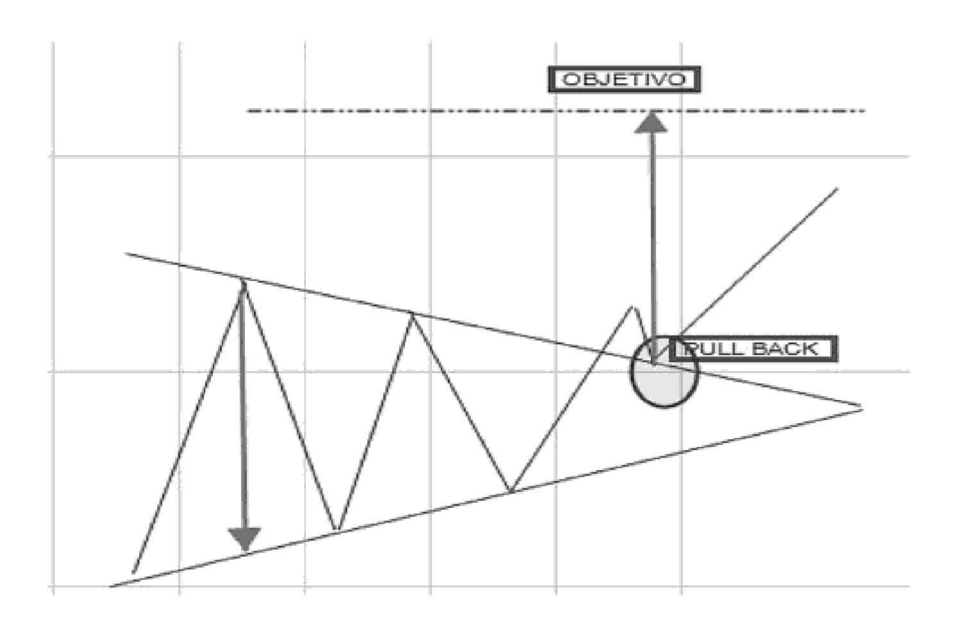


Figura 11-14:
El triángulo simétrico es el más común y es de alta fiabilidad

Dentro de este tipo de formación encontramos el triángulo simétrico que es el más común y de una alta fiabilidad. Se representa mediante tres puntos de toque tanto arriba como abajo y el periodo de consolidación del mismo está entre 1 y 3 meses. En la figura 11-14 encontrarás un ejemplo.

Para operar teniendo en cuenta este gráfico debes ponerte largo en la base (comprar) y corto (vender) en la parte superior. Ten en cuenta que cuando en un gráfico de este tipo observes una ruptura, nunca se producirá en el vértice del triángulo sino antes. La figura de triángulo, para que sea válida, tiene que romperse antes de cumplir 2/3 de su formación o al 75 por ciento del tiempo de lo que sería su formación al completa. En ese momento, el volumen se irá formando y bajando paulatinamente hasta el momento de la ruptura que igualmente se producirá con volumen.

Si la figura excede de los 2/3 tercios ya no es válida.

El objetivo del precio al que debería llegar el valor o producto estaría representado por la altura del triángulo desde su base hasta el vértice superior.

Este tipo de gráfico se produce mediante un patrón repetitivo de continuación de tendencia, por tanto, si proviene de una tendencia alcista debería romper hacia arriba, si no sucede de esta forma,

descártalo como criterio para la toma de decisiones.

La bandera

Es una figura que representa la consolidación de una tendencia y suele durar una o dos semanas. Esta figura en trading está avisándonos de que la tendencia bajista continúa.

Cuando el precio rompe, la bandera reproduce otro mástil seguido de otra bandera que va en la misma dirección a la que se dirige la tendencia (en este caso hacia abajo). Formar el mástil requiere volumen. Luego subirá y volverá a bajar para formar otra nueva bandera.

El valor de estas formaciones en realidad radica en la confirmación de la tendencia. Por tanto, si hemos realizado ventas al inicio de la formación y el mercado inicia una subida debemos esperar a que se reanude la tendencia. En ese momento de retorno, los movimientos suelen ser muy favorables.

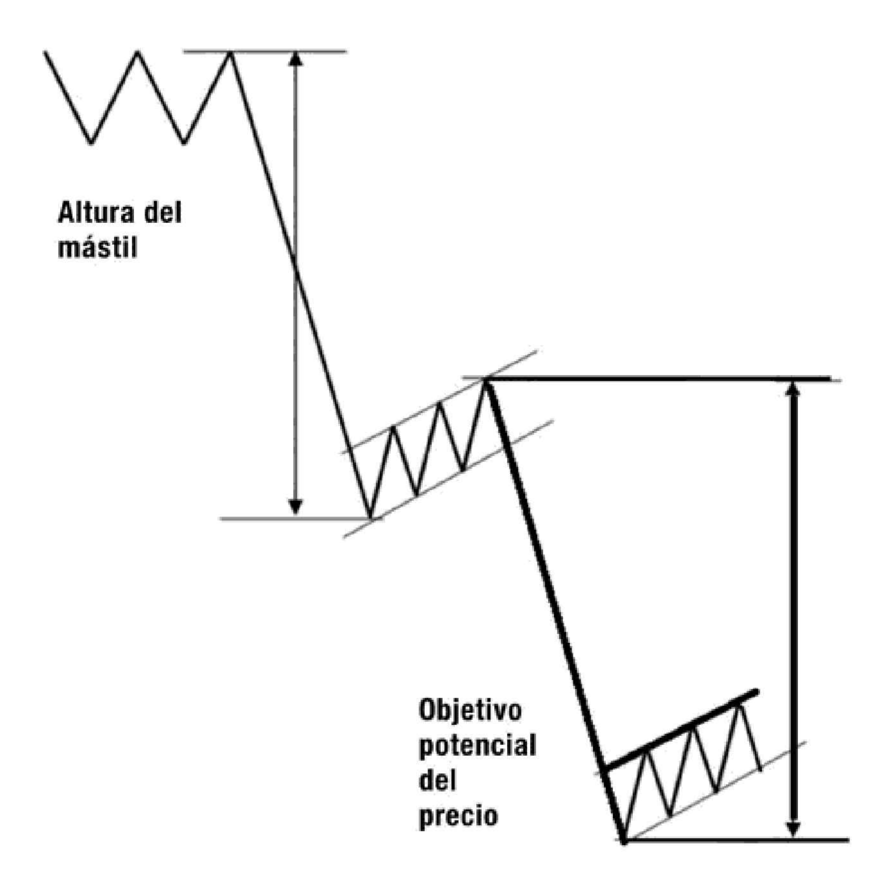


Figura 11-15:
La representación de esta figura tiene forma de bandera con su mástil



"Buzzy" Schwartz, todo por un sueño

Martin Schwartz es un trader que me gusta mucho por su don para ver los mercados. Consiguió hacer millones de dólares partiendo de un cuenta de 100.000 dólares que tardó años en ahorrar. Estaba obsesionado con ser un gran trader y no escatimó esfuerzos para conseguirlo. Finalmente hizo lo mismo que tantos otros grandes traders: tras ganar mucho dinero creó un fondo de inversión y se retiró joven a vivir la vida con su familia.

Schwartz es uno de los *market wizards* o "genios del mercado" que fue entrevistado por Jack D. Schwager para su libro del mismo nombre. Es un trader que representa todo lo que debemos buscar para alcanzar nuestros sueños: hay que estar concentrado y trabajar duro en nuestra formación.

Tal vez la disciplina que adquirió al ser marine le llevó a donde está hoy. Su perfil es de alto riesgo. Le encantaba jugar a las cartas desde pequeño. Está demostrado que los jugadores, especialmente de póquer, tienen un don en la gestión de las emociones que les aporta algo especial para realizar un buen trading. Pues de ese don Martin iba "sobrado".

En una entrevista contó que con 1.000 dólares que les regalaron sus padres a él y a su hermano recorrieron Europa con unos amigos; pero mientras los demás hacían turismo cultural, él se recorrió todos los casinos perdiendo su dinero.

Su primer trabajo fue como analista fundamental y pasó por varias empresas antes de entrar en E.F. Huttton, donde consiguió ahorrar los 100.000 dólares con los que inició su andadura por los altos vuelos. En 1979 empezó a trabajar como trader independiente y se hizo miembro de AMEX (American Stock Exchange). Es scalper (como yo), es decir, busca beneficios pequeños y constantes.

En sus primeros 4 meses ganó 100.000 dólares. En 1980 ganó 600.000 y en su segundo año como trader independiente, el doble. En 1982

lanzó un nuevo producto junto a Leo Melamed especialista en derivados.

Los futuros del S&P 500 permiten abrir posiciones en 500 empresas al mismo tiempo, pudiendo estar tanto corto como largo en el mercado, beneficiándote de ambas posibilidades. Su invento revolucionó el mercado bursátil. También fue el primero en ver la correlación que hay entre los bonos y los futuros: cuando suben los bonos baja el tipo de interés y supone una subida de la cotización de las acciones y por ello también del S&P 500. Tras descubrir esto Martin analizaba los bonos cuando el mercado estaba en nocturno, o *after hours*, y ponía en marcha su nuevo descubrimiento. A los treinta y siete años y utilizando esta estrategia durante un mes ganó más que en toda su vida, llegando al millón y medio de dólares.

Pero Schwartz tiene también su parte negra: lo que él llama el 2 por ciento de irracionalidad que tenemos los traders y que no podemos controlar. Su mal día coincidió con un día de elecciones allá por 1982. Abrió posiciones en compra y las mantuvo hasta que consideró que el precio se daría la vuelta. En esa situación las dejó *over night* (abiertas por la noche).

No hace falta que te diga que no colocó stops de protección y el precio fue en su contra. A la mañana siguiente iba perdiendo una gran cifra pero hizo lo que no debe hacer nunca un trader: “promediar la posición” y lo hizo en contra del mercado a la baja, cuando el precio iba subiendo (*averaging down*). Al final del día cerró con 250 contratos en contra de su posición inicial y con unas pérdidas de 800.000 dólares, por querer saber más que el mercado. Se tomó un tiempo de descanso y recuperó lo perdido pero aprendió algo que decimos todos los que nos dedicamos al trading con lógica: prohibido hacer “martingala” o “promediar posiciones”.

La empresa Norm Zadeh, con objeto de captar a los mejores traders, estaba organizando un concurso de trading: acciones, *commodities* y opciones. Ningún sitio mejor para Martin, que deseaba ser conocido y enfrentarse a los mejores. Acabó el tercero y, en el segundo concurso, sexto. El que destacó fue un señor que había trabajado en la bolsa de Nueva York (New York Stock Exchange, NYSE) que se llamaba Frankie Joe.

Martin se dio cuenta de que Frankie era un gran trader y que no lo era por casualidad. Desde ese momento colocarse por delante de Frankie Joe se convirtió en una obsesión. Los medios de Wall Street se hicieron eco de la rivalidad entre ambos y se cruzaron algunas palabras no muy lindas. Los ánimos se calentaron y los amantes de la bolsa solo querían

saber cómo sería el final de estos dos traders de primera fila.

Martin ganó el siguiente concurso aunque por muy poco, y lo volvió a ganar también el cuarto año, en que Frankie no se apuntó. De hecho, Frankie Joe murió de un ataque al corazón al poco de iniciarse este concurso.

Tras ser considerado el mejor trader del mundo, quiso ser el mejor gestor de fondos. Una firma le invitó a conocer a los que se consideraba los mejores gestores del mundo: Michael Marcus, Bruce Kovner y la estrella mayor del trading en fondos, Paul Tudor Jones. Tras una dura negociación la firma le dio 10 millones dólares para gestionar y le ofrecieron quedarse con el 30 por ciento de los beneficios generados. Sin embargo, y aquí quería llegar querido lector, no es lo mismo ser scalper que largoplacista, la forma de operar es diferente. Martin era scalper y por ello jamás pasaba al nocturno, sino que cerraba sus posiciones en el día.

He querido pararme en la historia de Martin porque puedes ver lo bueno y lo malo que hay en el trading. Gestionar tanto dinero como scalper era un problema y no podía hacerlo bien. Su avaricia casi le cuesta la salud. Cuando fundó su propio fondo de inversión con 40 millones, llamado Sabrina Partners, L.P., se perdió una gran subida del mercado y los inversores empezaron a echárselo en cara. Acabó en el hospital y decidió dejar de manejar el dinero de otras personas y dedicarse solo al suyo propio.

Ahora vive tranquilamente en Florida adonde se trasladó a los cuarenta y ocho años. El padre de Martin trabajó toda su vida en el museo Smithsonian de Nueva York y como conocedor de este mundillo, ¿en qué piensas que invirtió parte de sus ganancias? Por supuesto, ¡en arte! Cuenta que compró un cuadro por casi 250.000 dólares en una subasta y medio año más tarde lo vendió por 700.000.

De Martin destaco su disciplina y empeño en ser líder en análisis técnico, en buscar su propio estilo de trading. Su error fue la avaricia, que supo corregir a tiempo volviendo a sus orígenes.

EXAMEN

A) Cuando la imagen de H-C-H se forma en un gráfico, la cabeza está siempre en:

1. La parte alta del mismo.
2. La parte baja del mismo.
3. La parte intermedia del mismo.
4. La parte lateral del mismo.

B) ¿Dónde se encuentran los DT que interesan a los day traders para operar?

1. Los DT los encontrarás al final de las tendencias bajistas.
2. Los DT los encontrarás en medio de las tendencias alcistas.
3. Los encuentras solo y exclusivamente en los laterales.
4. Los DT los encontrarás al final de las tendencias alcistas.

C) Diamante. La siguiente frase es la correcta:

1. El patrón diamante es una formación de cambio de tendencia a corto plazo.
2. El patrón diamante es una formación de cambio de tendencia a largo plazo.
3. El patrón diamante no tiene nada que ver con las tendencias.
4. El patrón diamante solo avisa cambio de tendencia de alcista a bajista.

D) En el caso de ruptura en la figura triángulo:

1. El objetivo del precio al que debería llegar el valor o producto estaría representado por la altura del triángulo desde su base hasta el vértice superior.
2. El objetivo del precio al que debería llegar el valor o producto estaría

representado por la altura del triángulo desde su vértice superior hasta su base.

3. No se sabe.

4. Depende de la situación del mercado ese día.

E) ¿Qué aviso nos da la figura de la bandera?

1. Nos avisa que la tendencia pasa de bajista a alcista.

2. Nos avisa que la tendencia pasa de alcista a bajista.

3. Nos avisa de la formación de un lateral.

4. Nos avisa que la tendencia alcista continúa.

RESPUESTAS: A) 1; B) 4; C) 1; D) 1; E) 4;

Capítulo 12

Lo que los indicadores indican

En este capítulo

- Los indicadores más conocidos
- El volumen
- Indicadores que siguen las tendencias

En el pasado está la clave de tu futuro. Ese refrán tan conocido, en trading es, quizá, todavía más cierto, porque muchas de las situaciones que han ocurrido en el pasado se repiten en el presente y volverán a hacerlo en el futuro. Por ese motivo, para aprender es importante analizar situaciones anteriores. Y ver gráficos como los que te he enseñado en los capítulos anteriores es una buena forma de hacerlo, porque te ayuda a memorizar determinado tipo de circunstancias.

Después de haberte enseñado los gráficos y también cómo se mueven las tendencias (los capítulos 8 y 9 estaban dedicados a ello), creo que es el momento para ir a algo más práctico y muy, pero que muy importante, como son los indicadores.

Todo a su debido tiempo

Te propongo una práctica: toma un gráfico de tres minutos, súbelo a cinco minutos, luego a quince y así hasta que llegues a un año. Es importante que veas cómo el tiempo en los gráficos afecta al precio que se representa en velas.

En la figura 12-1 se ven los cambios que experimentó el precio impulsado por tendencias en un periodo de dos años. Si hubieras

tomado una temporalidad de tres o cinco minutos, habría sido imposible detectar correctamente las tendencias principales y los indicadores que las señalan. Es un ejemplo de lo que pido a mis alumnos que hagan en los simuladores. La razón no es otra que habituar tu ojo al mercado a través de la graficación y la visión del mercado.



Figura 12-1:
Gráfico del valor euro/dólar en el que puedes ver cómo se movió el precio impulsado por tendencias en una secuencia de dos años

Hay formadores a los que no les gusta el simulador. Para mí, que soy muy conservadora, es una herramienta espléndida, ya que me permite poner en marcha tácticas de trading. Por supuesto, siempre que la uses como lo harás en real, no como un campo de batalla para cuerpos de élite de los marines. Es una herramienta, ¡no un videojuego!

Los indicadores, en teoría, nos sirven para eso, para predecir los movimientos del mercado, y aquí vamos a ver dos de los más conocidos.

Hitos en el camino

¿Es imprescindible usar indicadores en trading? Estrictamente hablando, no. Es cierto que hay brókers que te ofrecen hasta una centena, pero ninguno es una bola de cristal que acierte siempre.

Ten siempre presente que el mercado es soberano, o sea, ¡hace lo que le da la gana! Es volátil e imprevisible, y tal vez sea eso es lo que nos tiene enganchados al trading: no aburre nunca. Es como un matrimonio bien avenido: cuando puedes decir que tu pareja te sigue divirtiendo y sorprendiendo, no querrás separarte de ella.

A mí, personalmente, me gusta mirar las velas y me fijo mucho a la hora de entrar en todas las que señalé en el capítulo 7. Sin embargo, no me gusta perseguir al precio, prefiero sentarme con un buen café italiano y una pasta de té, a que pase por mi pantalla de ordenador la señal perfecta. Yo no uso casi indicadores, pero está bien que sepas qué son y por eso te hablo de ellos en este capítulo.

¿Qué sería el mundo bursátil sin indicadores ensuciando la pantalla? Algunos tienen tantos que no se ven ni las velas. Y eso que el precio es el rey.

Para mí lo más importante cada vez más es seguir esta máxima: *keep it simple.* Cuanto más sencilla sea tu operativa, mejor te irá. El secreto del trading está en cortar las pérdidas y dejar correr los beneficios. Si a eso le añades una buena gestión monetaria con una cabeza bien amueblada, tienes muchas cartas para que te vaya bien.

No todos los indicadores son iguales

Como te decía unas líneas más arriba, algunos brókers pueden llegar a ofrecerte hasta cien indicadores o más, pero, en el fondo, todos ellos pueden agruparse sin problemas en tres categorías:

- ✔ **De seguimiento de tendencia:** Todos los que se basan en medias móviles.
- ✔ **Osciladores:** Basados en cálculos matemáticos y estadísticos; MACD, RSI, etc.
- ✔ **De volatilidad:** Se basan en las desviaciones de los precios

de los activos en los que lo usemos, tipo bandas de Bollinguer.

En este manual me voy a centrar en los que uso yo: las medias móviles, el RSI y el MACD. Se podría escribir un libro entero sobre indicadores, pero me parece que escapa al alcance de este libro. El manual que tienes entre tus manos pretende acercarte a mi mundo. Si piensas que es de tu interés el trading, el siguiente paso será formarte (por supuesto; siempre que consideres que más vale emplear dinero en aprender, que perderlo en el mercado por falta de conocimiento).

Algo llamado las medias móviles

Las *medias móviles* son indicadores que siguen la tendencia. Es difícil ver un gráfico de un operador bursátil donde no se hallen, pero, sin embargo, su uso requiere una explicación clara.

Ya sabes lo que es una “media” y lo que es un “móvil”; todo el mundo lo sabe. Pero una “media móvil” es otra cosa distinta a la que sugieren las palabras por separado.

La gráfica de un activo muestra una serie de precios en el tiempo, su media móvil representa una serie de precios medios, los de la media de los precios de un determinado número de periodos transcurridos y el actual. ¡Qué difícil parece! Lo que hace una media móvil es agregar al último precio el precio de cierre de un número determinado de periodos previos.

Si estamos en un gráfico de velas diario (cada vela cubre los precios de un día), una media móvil de 200, sumaría el último precio y el de los 199 días previos para calcular el valor medio de todos ellos. Si estamos en un gráfico de 15 minutos, la media móvil calcula el precio medio de la ultima cotización y el de los cierres de los anteriores 199 periodos de 15 minutos. Ahora hasta yo misma lo entiendo mejor.

La media móvil de 200 toma el valor actual y el de cierre de los 199 periodos anteriores, la de 55 coge el valor presente y el de los 54 periodos previos. La configuración de las medias va por periodos y es lo que se tiene en cuenta para su programación. No es igual una media móvil de 200 periodos que mira más días que

una de 50, que mira menos.

Como puedes ver en la figura 12-2 cuanto menos periodos toma la media móvil más pegada va al gráfico. Lógico, porque la gráfica es la media móvil de un solo periodo. A medida que aumentemos el número de cierres en la media, vamos a despegar la media del gráfico.



Figura 12-2:
Gráfico del valor Eurostoxx 50, en periodos de un día, con su media móvil de 55 periodos en trazo continuo y la de 200 en trazo discontinuo

los picos hacia arriba y hacia abajo, y además va a provocar cortes de la media al precio. También, con dos medias de distintos periodos, éstas se van a cortar entre sí.

Operativa para el trader:

¿Qué señales dan? Un cruce bajista del precio a la media móvil es una señal bajista y un cruce al alza del precio a su media móvil es una señal alcista. Entre dos medias móviles, la más cercana al precio (la de menor periodo) es la que manda: Nos fijamos en los cortes a la media móvil de más periodo: si la media de menos periodos corta a la otra al alza es señal alcista, y si es al revés, la media móvil de menor periodo corta a la baja a la de mayor

periodo, es señal bajista.

Los graficadores vienen con unas medias por defecto, pero tú puedes programarlas como gustes, según el tipo de trader que seas. Un day trader utilizará medias más cercanas que alguien que haga swing trading. Lógico, ¿verdad?

Entre las medias móviles más comunes son las siguientes:

- ✔ **Simples**.
- ✔ **Ponderadas:** Que restan importancia a los precios más antiguos, e incrementan el peso de los más recientes de forma lineal.
- ✔ **Exponenciales:** Igual que la ponderada, pero el peso disminuye exponencialmente a medida que los datos son más antiguos.

Las más usadas por los traders son las simples y las exponenciales. Yo uso las medias simples, porque cuanto menor es el tiempo de las velas y el tiempo para hacer trading, menos diferencia hay entre los distintos tipos de medias y a mí me gustan las cosas simples.

El uso de una media u otra va en función del tipo de inversor. Al fin y al cabo, el indicador tiene que ayudarte a anticipar los movimientos del precio. En la tabla 12-1 tienes algunas orientaciones sobre la media móvil diaria aconsejable para cada tipo de trader:

Tabla 12-1. Medias móviles adecuadas para cada tipo de trading

Trader	*Media movil diaria correcta*
Corto plazo	Máximo 30 días
Medio	50-100 días
Largo plazo	150-200 días

Mis alumnos preguntan con frecuencia: ¿cuál es la mejor media? La verdad es que no tengo respuesta a eso, ya que todo va a depender del tipo de trader que seas, y si eres capaz de leerla tan bien como para que te produzca beneficios. La media tendrás que configurarla según la temporalidad que desees para operar: si eres day trader, entre 20 y 50 puede ser correcto porque necesitas señales de entrada. Es así como la usan casi todos los traders. A

partir de ahí, cualquiera es buena si a ti te funciona. Cambia su configuración hasta que encuentres la ideal para ti.

CONSEJO Cuando pruebes las medias por primera vez, no entres a matar en el mercado real; para eso está el simulador. Mira hacia atrás los gráficos para ver en un mercado muerto y antiguo si esas mismas señales fueron correctas. Tienes que hacer tus prácticas ahí, donde no pierdes dinero, y luego pasar a la acción tras realizar muchas operaciones fiables.

Las medias te ayudan a discernir hacia dónde se va el precio. La mayoría de los operadores se fijan en la inclinación de las medias. Compran por encima de ellas y venden por debajo.

¿Y qué pasa cuando no tienen dirección? Si el precio no sube ni baja, estás en una tendencia lateral. Entonces no hacemos caso a los cortes de las medias. Recuerda que los precios solo pueden hacer tres cosas:

- ✔ Subir.
- ✔ Bajar.
- ✔ Quedarse donde están.

CONSEJO Pon a tus medias colores distintos para que a golpe de vista seas capaz de discernir qué periodo tiene cada media. Así podrás saber cuál es la tendencia dominante en el último periodo de tiempo.

CONSEJO Una forma sencilla de operar es comprar si se cruzan al alza y vender si se cruzan a la baja. Por supuesto, siempre con stops loss, por si acaso el mercado no te da la razón. Cuando un precio se aleja de las medias móviles ten presente que antes o después, volverá a ellas, como si de un imán se tratase. Tenlo

muy en cuenta en tu trading.

En la figura 12-3 puedes observar cómo se rompen la línea de tendencia y las medias, pero como se trata de day trading, la operación se cierra antes de que acabe el día, con lo cual el riesgo de sustos se corta.

En la figura 12-4 hay un gráfico de Forex en el que se ve como el operador ha usado el sistema de cruce de medias para poder salir al final de la tendencia, si la detectaba, o bien cuando el precio se mete entre las medias.



Figura 12-3:
La línea de tendencia y las medias se violan con el paso del precio por ellas, pero al tratarse de day trading, la posición se cierra antes de que acabe el día



Figura 12-4:
Ejemplo de cruce de medias de Forex

Y bien, espero que todo lo explicado te sirva para conocer mejor las gráficas y su funcionamiento. Es importante que así sea porque las gráficas serán tus mejores amigas en tu día a día como trader. Ellas te marcarán las tendencias y te darán pistas sobre cómo sacar el mejor provecho a tus operaciones. Por supuesto, al principio intimidan un poco, pues son muchas y, cosa que no se aprecia en las figuras del libro, ¡se mueven! Pero con paciencia y práctica acabarán convirtiéndose en algo de lo más normal.

Pero si crees que con esto ya está dicho todo sobre el trading, ¡vas muy equivocado! Aún quedan cosas por aprender y tan valiosas como las que ya has aprendido. ¿Te apetece ir a por ellas? ¡Pues pasa página!

El RSI o indicador de fuerza relativa

No hay bróker o trader en el mundo que no tenga el RSI como referencia y si ya no lo usa, en algún momento lo habrá tenido en cuenta. Este oscilador mira la fuerza que tiene la oferta y la demanda comparando las veces se ha puesto al alza un valor con las que ha descendido el mismo. El cálculo se extrae con la media de las subidas y las bajadas. Se suele hacer generalmente en base a 14 periodos como estándar, aunque si evolucionas como trader lo puedes modificar según tus preferencias.

El mecánico que inventó el RSI

Welles Wilder, considerado el líder de los analistas técnicos, fue el inventor del oscilador RSI (Relative Strength Indicator) y el indicador SAR parabólico (Parabolic Stop and Reverse) entre otros. Wilder estudiaba la secundaria a la vez que se ganaba un sueldo como mecánico de automóviles, hasta que entró en el ejército y se convirtió en mecánico de aviones.

Se licenció en ingeniería mecánica en el North Carolina State College, pero después de siete años abandonó la ingeniería y se metió en el mundo de la construcción con dos compañeros. Construyeron más de 1.000 apartamentos en cinco ciudades de Carolina del Norte y Virginia. Compró un avión, aprendió a pilotar y hacía la ronda de los cinco proyectos que tenían en macha todos los días. Cuando los apartamentos estaban casi terminados sus dos socios le ofrecieron comprar su parte de los proyectos.

Así fue como, a los treinta y ocho años, Wilder se encontró que tenía ¡todo el dinero del mundo y nada que hacer! ¿Qué dirías que hace un ingeniero cuando se aburre? Evidentemente, investigar.

Decidió investigar la bolsa y la magia del apalancamiento, que era mucho más productivo que el negocio inmobiliario. Primero tocó las materias primas como la plata. Se dio cuenta de que le faltaba conocimiento y derivó su atención al análisis técnico. En 1978, escribió y autopublicó su primer libro, New Concepts in Technical Trading Systems (Nuevos conceptos sobre sistemas técnicos de operación en bolsa). Tuvo una gran repercusión al introducir cuatro conceptos nuevos, además del indicador RSI:

- ✔ El sistema parabólico hora / precio.
- ✔ El sistema de volatilidad.
- ✔ El sistema de movimiento direccional.
- ✔ El sistema de índice swing.

Y gracias al análisis de los movimientos del pasado, este mecánico, nacido, en plena Gran Depresión de Estados Unidos, se ganó un merecido puesto entre los padres del análisis técnico.

No te preocupes si todo esto te parece un poco complicado. La

parte positiva es que los graficadores modernos con los que operamos en bolsa ya traen todo lo que necesitas. Solo tienes que hacer clic sobre el indicador que te interese, y este aparece sobre el gráfico como por arte de magia. Así que lo importante es que sepas cómo usarlo, más que cómo se calcula.

Propiedades del RSI

En la figura 12-5 puedes ver el uso del indicador RSI. Fíjate en las siguientes características:

- ✔ Es un indicador adelantado a la curva de precios.
- ✔ Nos muestra la fortaleza o debilidad de la tendencia.
- ✔ Oscila entre 0 y 100, mostrando zonas de sobrecompra y sobreventa (70-30); (80-20).

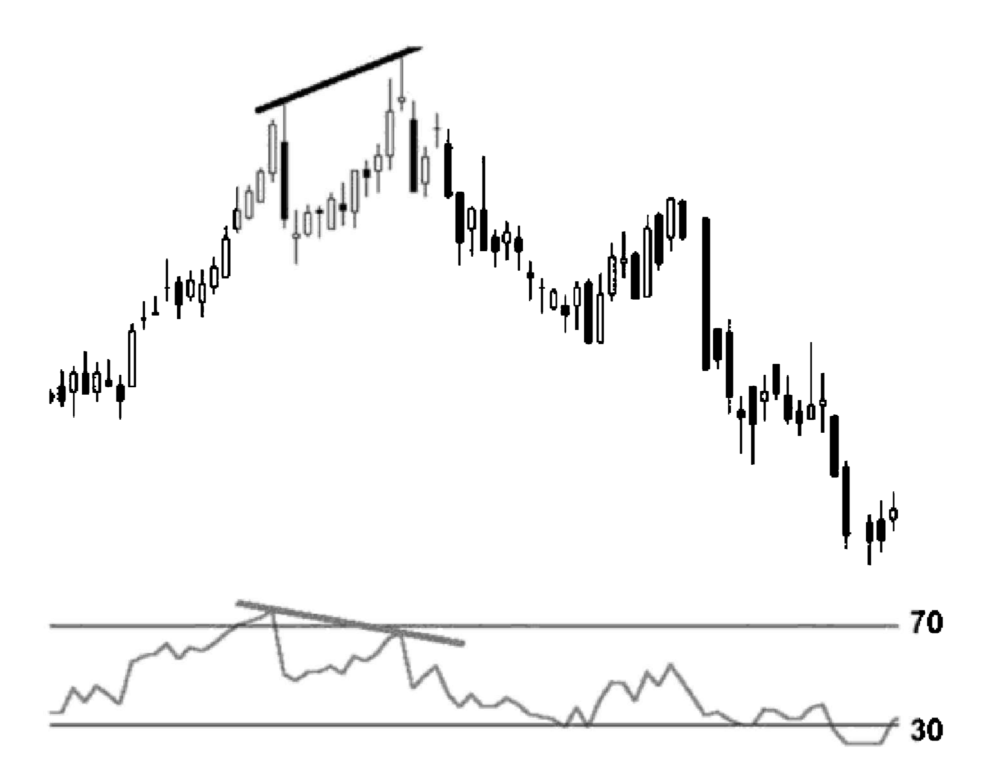


Figura 12-5:
El oscilador es el que ves en la parte inferior. El precio está arriba. Por defecto te saldrá con los parámetros de 14 periodos, pero si evolucionas en tu trading hacia otros sistemas, puedes adaptarlo a tus necesidades

En la figura 12-6 puedes ver cómo el precio va en una dirección y el RSI en otra; cuando eso ocurre decimos que hay una divergencia y es el momento de plantearte una posible entrada en el valor en el que te halles. También verás marcada una zona de sobrecompra y de sobreventa. En esas zonas del oscilador se supone que el precio está cansado y por tanto tienes altas posibilidades de que se produzca un giro en contra de la tendencia que traía el precio.

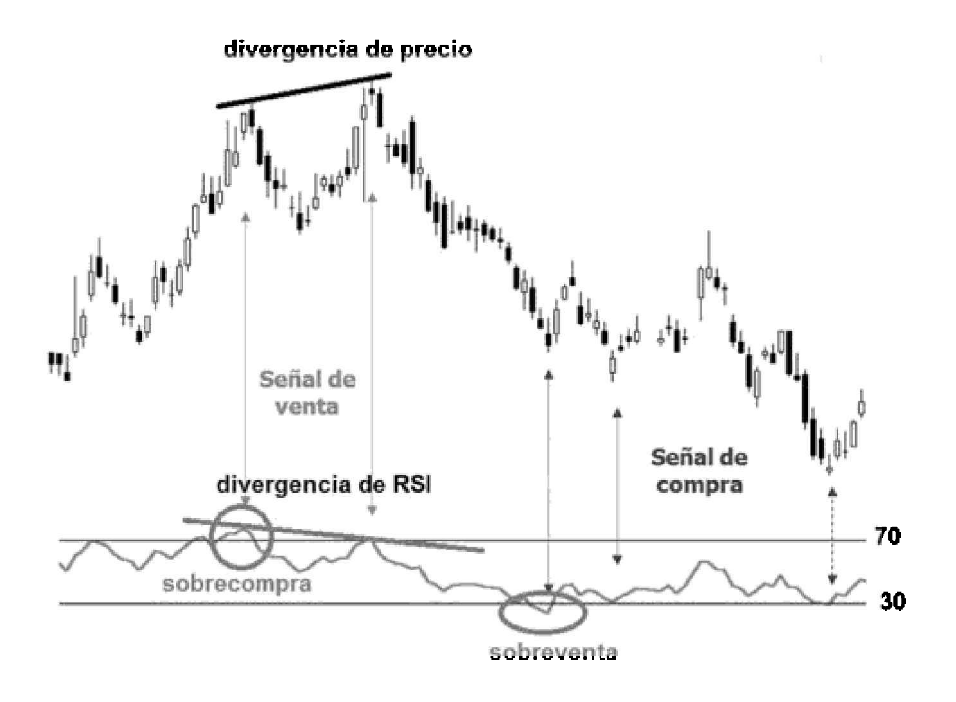


Figura 12-6:
En este gráfico ves cómo el precio y el RSI son divergentes, momento para plantearte una posible entrada en el valor

El MACD (Moving Average Convergence and Divergence)

Personalmente, el MACD (convergencia/divergencia del promedio móvil) me parece uno de los mejores indicadores que existen.

Se basa en el principio de que dos medias están condenadas a cruzarse, separarse y volverse a encontrar, porque al atenuar la de periodo más largo los giros de la de periodo más corto, no queda más remedio que ver cruces entre ellas. Y ya has visto que los cruces de medias nos dicen cuál es la dirección probable de los precios.

En el afán de anticiparse al cruce, el MACD trata de localizar lo antes posible el punto de inflexión en que las medias dejan de separarse y comienzan a acercarse. Lo hace de una forma muy sencilla: al valor de la media de más periodo le resta el valor de la media más corta. Podemos decir que su base es la media de una diferencia de medias.

Este indicador tiene tres partes:

- ✔ El resultado de la resta de dos medias de distintos periodo.
- ✔ Una nueva media de la resta anterior.
- ✔ La parte del histograma que se dibuja como unas barras.

Te lo presento con la figura 12-7, que representa una clara tendencia alcista del índice mini S&P 500. Observa que en la parte inferior tienes insertado el indicador MACD con los cruces de medias.



Figura 12-7:

Gráfico de Ninja Trader de periodicidad 3 minutos del mini S&P 500. En la parte inferior, el indicador MACD con los cruces de medias

La figura 12-8 es un ejemplo, tomado de la plataforma Ninja Trader, de las opciones de configuración del indicador.

En la figura 12-9 ves que tiene una media rápida (*fast*) a 12, una media lenta (*slow*) a 26 y por último la que tiene un valor de 9 (*smooth*).

Si observas ahora la figura 17-6, podrás ver mucho mejor los cruces, un indicador que, con cierto retraso, confirma los cambios de tendencia.



Figura 12-8:
Menú de configuración del indicador en la plataforma Ninja Trader



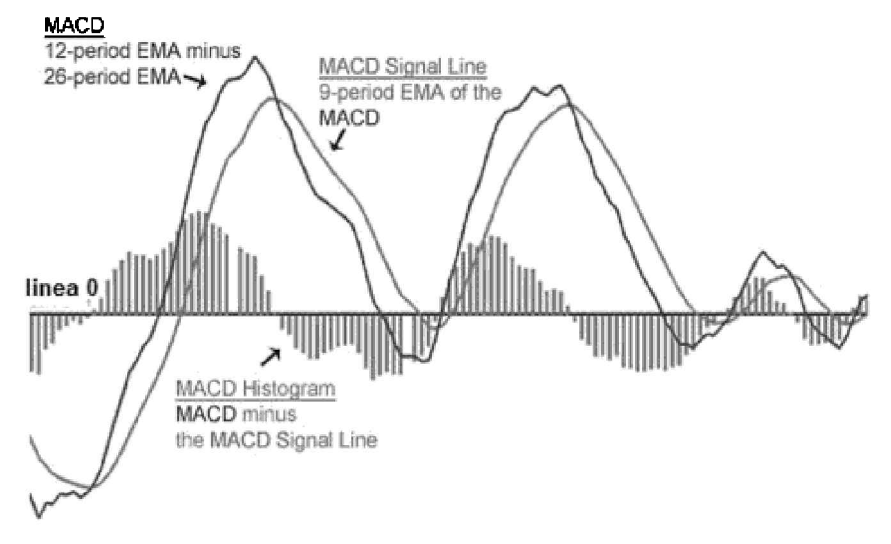


Figura 12-9:
En este gráfico puedes apreciar los cruces que te indican, con algo de retraso, cambios de tendencia

Los indicadores son efectivos si se usan combinados. Un solo indicador difícilmente te llevará a ganar dinero en bolsa en solitario.

El volumen

Definimos volumen en bolsa como el número de operaciones de compraventa cerradas en un espacio temporal determinado. Puede ser en acciones, CFDs, futuros, etc.

El Forex (encontrarás más información sobre él en el capítulo 4) no tiene volumen. Los que operan en Forex tienen que ir al futuro del par de divisas que estén negociando para poder ver la cantidad de contratos y apreciar así determinados movimientos. El mercado más líquido del mundo, Forex, no tiene un reflejo de volumen. Por supuesto no significa que lo que se negocie en Forex en euro/dólar sea lo mismo que lo que se negocie en el

futuro, pero de mis cursos en América Latina recuerdo que algunos de mis mentores acudían a este truco para vigilar la contrapartida de oferta y demanda.

Los que siguen el volumen no lo miran solo, ya que podría dar lugar a equívocos, sino que lo miran fijándose también en el precio y vinculan los dos parámetros para tener una imagen global. La percepción cambia. Puedes verlo en la figura 12-10, donde arriba tienes velas candlesticks con posibles líneas de tendencia, en medio tienes el RSI y abajo, en el volumen en barras.

Si hay una persona que haya defendido el volumen ese es Tom Williams. Es el creador del VSA (Volume Spread Analysis), un sistema de análisis técnico de los movimientos de precio en relación al volumen. Su conocimiento lo aplicó al método Wyckoff y la experiencia que dejó Jesse Livermore (un trader con una vida de cine).

Williams usa el concepto Price Spread o rango de precio, que supone la distancia entre el máximo y el mínimo de una barra del precio que cambiará en base a la temporalidad del gráfico: segundos, minutos, horas, días, meses, etc.

¡ADVERTENCIA!

En realidad, el sistema desea seguir lo que están haciendo las manos fuertes del mercado y sigue sus pasos. Esto es positivo porque los grandes son los que controlan el mercado. El problema es el volumen oculto que no te deja ver el volumen real, que es muy patente en los mercados en los que opero habitualmente (futuros americanos y futuros en divisas).



Figura 12-10:
Gráfico de producción própia y Ninja Trader en el que puedes ver el volumen representado en barras en el Eurostoxx 50

Creo que llegados a este punto ya te has podido formar una visión de conjunto de lo que es el análisis técnico y de la ayuda que supone a la hora de entrar en el mercado bursátil. Tal vez desde hoy puedas mirar un gráfico de bolsa sin miedo. Y mucho más me satisface; si realizas un análisis propio o ves una acción, y te planteas en qué dirección irá. Sin embargo tengo que recordarte que para llegar a dominar este campo necesitas observar y analizar muchos gráficos día a día, comparar su evolución, detectar las señales de las que hemos hablado. Y recuerda: el mercado tiene memoria (se va para donde ya lo hizo en otras ocasiones).

La suma de todo lo visto es lo que hace que tengas ojo de mercado. Con los alumnos analizamos precisamente eso: cómo unir todo para ser capaces de batir al mercado, y tener un plan B tan necesario en nuestros días.

EXAMEN

A) ¿Qué propiedad no pertenece al RSI?

1. Es un indicador adelantado a la curva de precios.

2. Nos muestra la fortaleza o debilidad de la tendencia.
3. Oscila entre 0 y 100, mostrando zonas de sobrecompra y sobreventa (70-30); (80-20).
4. No se puede usar con el análisis técnico.

B) El MACD es un indicador:

1. Adelantado.
2. Retrasado.
3. No sirve para nada.
4. Lateralizado.

C) Las medias móviles más usadas por los traders son:

1. Simples y exponenciales.
2. Ponderadas.
3. Exponenciales y ajustadas al volumen.
4. Triangulares.

D) El Forex no tiene:

1. Volumen.
2. Figuras chartistas.
3. Laterales.
4. Representación gráfica por ser cambio de divisas.

RESPUESTAS: A) 1; B) 2; C) 1; D) 1;

Parte III

La parte que duele: comisiones e impuestos

En esta parte...

Cuando te conviertes en trader, ya sea como scalper, day trader o swing trader, o incluso como inversor a largo plazo, vas a necesitar un bróker. Te guste o no, el bróker será tu socio. Al igual que Hacienda, que también formará parte de tu sociedad a tres (tú, tu bróker y el recaudador de impuestos de tu país).

Aquí veremos todos los detalles sobre estos dos socios obligados y algunas cosas más sobre el trabajo de un day trader: conceptos importantes para lanzarte a los mercados y dos cosas más que serán tan importantes como tus socios, que son el psicotrading y la gestión del riesgo. Como ya te he ido diciendo en los capítulos anteriores, es importante que cuides tu estado mental en todo momento para que los nervios no te hagan perder dinero.

Capítulo 13

El primer socio en tu vida como trader: el bróker

En este capítulo

Plataformas de trading

Cómo elegir un bróker

Qué le debes exigir a tu bróker

La realidad de la bolsa no es muy distinta de la de tu vida personal. Cuando se te rompe el coche lo normal es que te recorras varios talleres y pidas un presupuesto para, finalmente, dejarlo en el que la relación calidad precio sea el mejor para tus intereses.

En el caso del bróker es exactamente igual. El mercado está lleno de brókers que intentarán por todos los medios captarte como cliente. Las preguntas que me surgirían a mí si fuese profano en este ámbito son:

- ✔ ¿Qué tengo que pedirle a un bróker?
- ✔ ¿Cuáles son las características que me harán decidirme por uno u otro?
- ✔ ¿Puedo tener más de un bróker?

Todos los brókers tienen pros y contras, igual que los talleres de coches. Elegirlo bien es vital ya que se va a comer parte de tus ganancias en comisiones. El bróker no pierde nunca. Es algo así como la banca en el casino. Lo bueno es que hay muchos y la competencia entre ellos es "sangrante".

Antes de empezar en esta actividad tienes que tener el bróker elegido y luego empezarás la simulación en su plataforma.

Deseo que entiendas que a fecha de publicación de este manual las comisiones y los cuadros de brókers son lo que aparece; el tiempo puede hacer que cambien y, en la medida de lo posible, intentaremos actualizarlo, si detectas un cambio en alguno de ellos no dudes en comunicarte conmigo en el correo electrónico `info@tradingybolsaparatorpes.com`.

Cinco requisitos imprescindibles para elegir un bróker

Después de más de una década trabajando con brókers he llegado a la conclusión de que los cinco criterios que te expongo a continuación son imprescindibles para tener cierta seguridad cuando operes. ¿Puedes trabajar sin tenerlos en cuenta? Pues sí, pero cuando las cosas se pongan complicadas, que en algún momento sucederá, puedes encontrarte desprotegido.

Que sea un bróker asegurado

Este criterio dependerá mucho del instrumento financiero con el que vayas a operar. No es igual operar en Forex, CFDs, futuros o acciones.

Si estás pensando en operar solo con un instrumento financiero, lo ideal sería buscar un bróker especialista en la materia. Hay brókers solo para CFDs. Los hay que solo trabajan con futuros y opciones. También hay especialistas en acciones y CFDs. Los hay que tocan todos los palos.

Cuanto más especializados son, menos comisiones suelen cobrar. Por eso, en trading es muy importante no disparar a todo lo que se mueve sino a un solo instrumento financiero usando diferentes subyacentes., por ejemplo, hacer futuros y en concreto en dos subyacentes como mini S&P 500 y euro/dólar.

Los brókers tienen que estar regulados, o sea, aceptados y reconocidos por el país en el que operan. Si haces índices americanos, lo lógico es que tu bróker esté reconocido en ese país.

Hay mercados que de por sí están regulados, como el de futuros, pero otros no lo están, como el Forex. En este caso es necesario que al menos el bróker sí que lo esté. En Estados Unidos, un bróker se define como un Futures Commission Merchant y debe estar registrado en la Commodity Futures Trading Commission y en la National Futures Association (NFA).

Se puede verificar si una firma está registrada en la NFA en `www.nfa.futures.org`. En el Reino Unido deben estar regulados por la Financial Services Authorization. En el resto de Europa depende del país; por ejemplo, en España, la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Por supuesto, a la hora de elegir bróker es vital la trayectoria consolidada de buena reputación y que sea solvente por tener una alta solidez financiera.

¿Qué plataforma de trading me proporciona el bróker?

Una plataforma de trading es un software que te permite ver el precio en el mercado en el que pretendes operar. Se trata de los gráficos con las velas (te he hablado de ellos en el capítulo 7) y, sea la plataforma que sea, o sean varias, lo que debe suministrarte los datos en tiempo real, así como herramientas que te permitan analizar el mercado desde el punto de vista técnico. Lo importante es que dispongas de todos los datos posibles para tomar tu decisión sobre si es correcto o no entrar en un determinado momento. Existen muchas plataformas de trading: Visual Charts, Metatrader 4, ProReal Time, Ninja Trader Brokerage, Multicharts, Tws, etc.

Desde que internet se internacionalizó y existen los brókers on line, las plataformas de trading son muy importantes.

Aprender a manejarse en una plataforma no es fácil. Por eso en la escuela de tradingybolsaparatorpes.com prestamos especial atención al uso de las plataformas. No recomendamos solo una, al no estar vinculados a ningún bróker, sino que ofrecemos varios brókers. Tenemos la sana intención de seguir ampliando la lista a todos aquellos que nos parezcan serios, y con bajas comisiones. No nos limitamos a usar solo sus vídeos, sino que creamos los nuestros *ad hoc* para nuestros alumnos.

PERLA DE SABIDURÍA

Recuerda que la plataforma para un trader es como el bisturí para un cirujano.

¿Qué comisiones cobra el bróker?

El bróker es un Intermediario financiero y, como cualquier intermediario, no trabaja por “amor al arte”, sino que te mete en el mercado a cambio de una comisión. En ocasiones hay brókers como en el caso del mercado de futuros que lo hacen por una tarifa plana que te cobra cuando entras y cuando sales. En España, la media de los brókers está entre 15 y 18 euros por entrada y salida del mercado; o sea lo que los americanos llaman el *round* completo.

En Estados Unidos la competencia es atroz y eso lleva a los intermediarios a bajar sus tarifas hasta 3,50 y 5 dólares por entrada y salida del mercado,

haciendo altamente interesante decidirte por un bróker de otro país.

En Forex, por ejemplo, lo que se te cobra es el *spread*, como vimos someramente en el capítulo 4. El spread se puede definir como la diferencia entre el valor del precio de compra y el de venta (entre la oferta y la demanda). Así que hay que mirar con lupa los spreads que puede cobrar un bróker para cada divisa. Cuanto menos spread o comisiones tenga un bróker, más dinero te quedará en el bolsillo por tus operaciones.

¿Qué tipo de cuentas permite ese bróker?

Como todo en esta vida, no es igual ser un pequeño inversor individual que ser uno institucional. Las cuentas serán diferentes y por tanto pagarán comisiones distintas. En un banco no tratan igual al que tiene 1.000.000 de euros que al que tiene 1.000. Con los brókers pasa lo mismo. Habrá diferentes garantías, niveles de apalancamientos, línea directa de atención al cliente, etc.

¿Cómo ejecuta las órdenes el bróker?

El bróker tiene que ejecutar las órdenes rápidamente. Sus clientes tienen que saber si van directamente a mercado o tienen un tiempo de espera en los gráficos o *dome* antes del envío de la orden a mercado real.

No te fíes de cualquier bróker. Investígalos igual que cuando visitas multitud de concesionarios para comprarte un coche. Si no lo haces, no podrás hacer un buen trading. El bróker es una pieza fundamental para que tu operativa llegue a buen puerto.

Cada casa es un mundo

Solo por los datos que te voy a dar a continuación te puedo asegurar que ya ha valido la pena adquirir este libro.

El trabajo lo ha hecho uno de mis alumnos más cercanos, que ha pasado horas llamando a todo el listado de brókers que le di y a aquellos que, por su cuenta, encontró y decidió investigar. Desde aquí le voy a dar las gracias (sin decir su nombre, porque desea permanecer en el anonimato) por facilitarme este material y por la amistad que nos une, que a fecha de impresión de este libro vale su peso en oro. No están todos lo que hay en el mundo, lógicamente, pero aun así creo que es una representación válida

y una que abarca varios continentes.
En la tabla 12-1 se analizan los siguientes puntos:

Tabla 13-2. Comparación de las comisiones que cobran los brókers si se opera como day traders durante el día y si se conserva la operación abierta más allá de un día

<table>
<tr><th></th><th>Intradía</th><th>Overnight</th><th>Comisiones</th><th>Cuenta Demo</th><th>Ping</th></tr>
<tr><td>ActivoTrade</td><td>ES=2.188 $
DAX=7.697 €
CL=1.833 $
6E=4.482 $</td><td>ES=4.375 $
DAX=15.394 €
CL=3.667 $
6E=4.482 $</td><td>ES=7,32 €
DAX=3,02 €
CL=4,16 €
6E=9,22 €</td><td>SI</td><td>36 ms</td></tr>
<tr><td>Renta 4</td><td colspan="2">ES=4.600 $
DAX=21.100 €
CL=2.500 $
6E=3.100 $</td><td>ES=20 €
DAX=14 €
CL=20 €
6E=24 €</td><td>SI</td><td></td></tr>
<tr><td>Ninjatrader Brokerage (Dorman Trading)</td><td>ES=500 $
DAX=2.500 €
CL=1.000 $
6E=500 $</td><td>ES=5.060 $
DAX=17.423 €
CL=3.740 $
6E=2.310 $</td><td>ES=3,38 $
DAX=2,41 €
CL=3,98 $
6E=4,28 $</td><td>SI</td><td>119 ms</td></tr>
<tr><td>AMP Futures</td><td>ES=400 $
DAX=2.500 €
CL=1.000 $
6E=500 $</td><td>ES=5.060 $
DAX=23.264 €
CL=4.895 $
6E=2.310 $</td><td>ES=3,34 $
DAX=2,26 €
CL=3,38 $
6E=4,28 $</td><td>SI</td><td>145 ms</td></tr>
<tr><td>MB Trading</td><td>ES=1.265 $
CL=1.169 $
6E=908 $</td><td>ES=5.060 $
CL=4.675 $
6E=3.630 $</td><td>ES=4,04 $
CL=4,64 $
6E=4,10 $</td><td>SI</td><td>10 ms</td></tr>
<tr><td>Interactive Brokers</td><td>ES=2.875 $
DAX=11.536 €
CL=3.338 $
6E=3.055 $</td><td>ES=5.750 $
DAX=23.072 €
CL=6.675 $
6E=3.055 $</td><td>ES=4,02 $
DAX=4,00 €
CL= 2,80 $
6E=4,92 $</td><td>SI</td><td>115 ms</td></tr>
<tr><td>Saxo Bank</td><td colspan="2">ES=5.060 $
DAX=23.217 €
CL=2.695 $
6E=3.410 $</td><td>ES=10 $
DAX=10 €
CL=10 $
6E=10 $</td><td>SI</td><td>57 ms</td></tr>
<tr><td>GPM Professional Broker</td><td>ES=2.875 $
DAX=13.859 €
CL=3.373 $
6E=7.264 $</td><td>ES=5.750 $
DAX=27.718 €
CL=6.746 $
6E=7.264 $</td><td>ES=6,04 $
DAX=4,82 €
CL=6,64 $
6E=6,94 $</td><td>SI</td><td>117 ms</td></tr>
<tr><td>GVC Gaesco (futuros)</td><td colspan="2">ES=6.160 $
DAX=26.728 €
CL=6.530 $
6E=5.272 $</td><td>ES=30 $
DAX=16 €
CL=30 $
6E=30 $</td><td>SI</td><td>61 ms</td></tr>
<tr><td>XTB (solo CFD's)</td><td colspan="2">ES=1.061 $
DAX=2.967 €
CL=584 $
6E=1.373 $</td><td>ES=25 $
DAX=25 €
CL=50 $
6E=1,2 a 1,6 pips</td><td>SI</td><td>32 ms</td></tr>
</table>

Tabla 13-1. Listado de brókers, con la cantidad mínima para operar y las comisiones

	Localización	*Mínimo para abrir*	*Comisiones mensuales*	*Plataforma*
ActivoTrade	Madrid Barcelona Lisboa	Mini = 3.500 € Plus = 7.000 € Pro = 10.000 €	Mini = 0 € Plus = 100 $ (inactividad 6 meses) Pro = 10 €	Activotrade Pro
AMP Futures	Chicago	500 $	0 $	Multicharts NinjaTrader + de 40 Plataformas
GPM Professional Broker	Madrid Barcelona	5.000 €	0 €	GPM TWS (la misma que Interactive Brokers)
GVC Gaesco (futuros)	Barcelona	1.000 €	0 €	GMC Gaesco (propia) EsTuBroker Metatrader
Interactive Brokers	Chicago Connecticut Zurich Hong Kong	10.000 $	10 $	TWS (propia) NinjaTrader
MB Trading	California	500 $	40 $ (inactividad 12 meses)	MBT Desktop Pro NinjaTrader Metatrader
Ninjatrader Brokerage (Doman Trading)	Chicago	1.000 $	0 $	NinjaTrader
Renta 4	Madrid	0 €	13 €	Renta 4 (propia visualcharts)
Saxo Bank	Copenhagen (Denmark)	10.000 €	0 $	Saxo Trader (propia)
XTB (solo CFD's)	Madrid	Basic Standard: 1.000 € Basic Premium: 50.000 € Professional: 100.000 €	0 €	xStation (propia) Metatrader

✔ Dónde tiene su base jurídica y legal el bróker.

- ✔ Lo mínimo que te pide para abrir cuenta de trading.
- ✔ El cobro de comisiones mensuales en caso de tenerlas.
- ✔ Plataforma de trading que usa.

Para completar la información de la tabla 13-1, te interesará saber también qué coste tiene cerrar las operaciones el mismo día y qué cuesta aguantarlas overnight. Puedes verlo en la tabla 13-2.

En la tabla 13-2 puedes observar que:

- ✔ La comisión es más cara si dejas tu posición abierta en nocturno.
- ✔ Los brókers de Estados Unidos son los más competitivos, porque tienen que hacer frente a una fuerte competencia para captar clientes.
- ✔ Los ubicados en España cobran comisiones más altas; sin embargo también tienes que valorar tu propio perfil, si eres muy conservador y no deseas mandar tu dinero fuera de España debes investigar a los brókers de aquí.

CONSEJO

Si te decides por un bróker español, te aconsejo que los llames uno a uno. Mira no solo las comisiones, sino también el servicio que te dan. No todo se reduce a la comisión. También hay que tener en cuenta el trato personal, especialmente si eres un grandísimo novato en esto del trading. Cuando eres profesional y metes muchas órdenes sí debes mirar más las condiciones de comisiones más que otra cosa, pero al inicio es importante que valores todo. Elige siempre el que te parezca que ofrece una relación calidad (y servicio) / precio más conveniente para ti.

Aunque en mi página web recomiendo algunos brókers, lo cierto es que no estoy casada con ninguno de ellos. Eso me permite ser objetiva. Lucho porque mis alumnos tengan las mejores comisiones del mercado y el trato más directo con los brókers en las mejores condiciones. Por ese motivo sigo buscando los mejores brókers del mercado al mejor precio.

He intentado convencer a varios brókers españoles de que sus comisiones sean más cercanas a las americanas, pero lamentablemente las intermediaciones que hay impiden que haya conseguido mi objetivo. De ahí que a fecha de hoy no tenga un bróker español en mi página web. Sigo buscando. En realidad supongo que es el mismo motivo por el que un bróker estadounidense no sería competitivo sobre instrumentos españoles.

Tabla 13-3. Instrumentos financieros que más uso en el mercado de futuros y su valor por punto o tick en el gráfico

		SÍMBOLO (TICKER)			PUNTOS Y TICKS						
Instrumento	Exchange	Ninja Trader Brokerage	AMP Futures	Interactive Brokers	Valor punto	Valor tick	Ticks por punto	Tick mínimo	Cotización actual	Valor contrato	Máximo de contratos en NinjaTrader
E-MINI-S&P 500 (S)	CME	ES	EP	ES	50	12,5	4	0,25	2.122	106.100	100
DAX (€)	EUREX	FDAX	DD	DAX	25	12,5	2	0,5	11.868	296.700	10
CRUDE OIL (S)	NYMEX	CL	CLE	CL	1.000	10	100	0,01	58,40	48.400	10
EURO-DOLLAR (S)	CME	6E	EDA	ED	125.000	12,5	10.000	0,0001	1,0986	137.325	25

CONSEJO

¿Sabes la conclusión a la que he llegado? Que hay que tener más de un bróker. Así dependiendo del instrumento financiero toma aquel que por calidad/precio sea más conveniente para tu operativa.

En la tabla 13-3 se ve cuál era el precio al que cotizaban los índices con los que más opero en el momento de escribir este manual. Aunque aparece un máximo de contratos que se pueden meter en los brókers, debido a la latencia (que hemos analizado en el capítulo el 3), aconsejo encarecidamente ser muy cuidadoso con este tema.

CUESTIONES TÉCNICAS

En futuros, los *ticks* son el mínimo movimiento que una vela puede tener en un gráfico. En el mini S&P 500, la suma de 4 ticks da lugar a un punto. O sea que si un tick vale 12,50 dólares, la suma de 4 da como resultado 50 dólares. Así que si te digo que hoy he ganado 4 puntos, mi resultado habrá sido de 200 dólares de beneficio.

Voy a poner un ejemplo: comprar futuro mini S&P 500 y salir del mercado vendiendo con un solo contrato con Ninja a 3,38 dólares (*in* es igual a entrar en mercado y *out* es igual a salir). Cuando entres en tu cuenta te bloquean 500 dólares y si se te ocurre quedarte a pasar la noche para ver qué pasa con tu posición mañana, pues como el bróker no te conoce te va a cobrar la belleza de 5.060 dólares, que te bloqueará en cuenta hasta que te salgas del mercado... ¡Por si decides hacer alguna

barbaridad!

Tabla 13-4. Garantías o fianza que cobran los brókers por meterte en el mercado, con una entrada y una salida

		GARANTÍAS (INTRADÍA)			*GARANTÍAS (OVERNIGHT)*			*COMISIÓN IN + OUT*		
Instrumento	*Exchange*	*Ninja Trader Brokerage*	*AMP Futures*	*Interactive Brokers*	*NinjaTrader Brokerage*	*AMP Futures*	*Interactive Brokers*	*NinjaTrader Brokerage*	*AMP Futures*	*Interactive Brokers*
E-MINI-S&P 500 ($)	CME	500	400	2.875	5.060	5.060	5.750	3,38	3,34	4,02
DAX (€)	EUREX	2.500	2.500	11.536	17.423	23.264	23.072	2,41	2,26	4,00
CRUDE OIL ($)	NYMEX	1.000	1.000	3.338	3.740	4.895	6.675	3,98	3,38	2,80
EURO-DOLLAR ($)	CME	500	500	3.055	2.310	2.310	3.055	4,28	4,28	4,92

No te puedes imaginar las horas que ha llevado elaborar estos cuadros y la investigación que ha supuesto su realización. Espero de corazón que te sean útiles.

Te ruego ahora que con los datos de los estadounidenses te vayas a mirar los españoles. Estoy segura que sacarás tus propias conclusiones.

El Forex: sus brókers ECN y STP

Te hable de los Markets Makers y los ECN en el capítulo 3. Y de Forex, en el capítulo 4. Pero bueno será que volvamos sobre todos ellos. Me quedo más tranquila si entiendes bien esta parte. En los cursos hablamos mucho de brókers, pues debes tener en cuenta siempre que se llevan parte de nuestras ganancias. Es más, una mala elección del bróker me puede llevar a bajada de mis beneficios anuales; en ocasiones cuando se opera mucho como scalper, a cifras más que considerables. De ahí que insista en el tema.

Los brókers ECN (Electronic Communication Network) son compañías que actúan de intermediarios entre compradores y vendedores, y como contrapartes en el mercado Forex. Dan los precios que marcan sus

proveedores de liquidez, con los márgenes exactos. Sobre todo debes pedirles que te ofrezcan la posibilidad de abrir una cuenta de demo con la cual podrás aprender y llevar a cabo simulaciones de inversión con dinero virtual.

Existen también los brókers STP (Straight Through Process), que funcionan de una forma similar a los brókers ECN. Es decir, conectan las operaciones de sus clientes con los proveedores de liquidez del bróker (son grandes bancos u otras entidades financieras). Sin embargo, hay diferencias:

- ✔ Al no ser centralizado, el tipo de cambio que obtengas en el mercado Forex dependerá de cada bróker.
- ✔ El ECN te da el mejor bid (precio de oferta) y el mejor ask (precio de demanda) de todos sus proveedores de liquidez (si no recuerdas cómo funciona esto del bid y el ask, dale un repaso al capítulo ZZZ), es decir, el spread más pequeño que le ofrezcan en el momento en el que el cliente lanza la orden.
- ✔ Un bróker STP ofrece al trader el mejor bid (precio de oferta) y el mejor ask (precio de demanda) por separado; es decir, el bróker seleccionará el bid más alto de todos sus proveedores de liquidez, y el ask más bajo de todos sus proveedores de liquidez, con lo que puede llegarse a dar spreads negativos. Claro está que a este spread el bróker añade su comisión. Recuerda que el bróker nunca te regala nada.
- ✔ En el ECN sí podemos ver la profundidad de mercado (cuantas órdenes de compra y venta se están cruzando en un momento determinado) y en el STP no.

La entrada de las ECN fue la causa directa que dio lugar a los Operadores de Alta Frecuencia (HFT o High Frequency Trading, en inglés). Estos sistemas, que ya se movían en los mercados, recibieron su impulso definitivo gracias a las ECN.

Las manos fuertes o grandes empresas financieras pusieron mucho dinero para desarrollar fórmulas matemáticas cuantitativas que permitieron desarrollar los sistemas automáticos HFT.

¡ADVERTENCIA!

Cuando contrates un bróker es muy importante conocer su liquidez financiera (échale un vistazo al recuadro gris sobre el caso Alpari, en este mismo capítulo, y lo verás clarísimo). En Forex es prioritario ya que el bróker te da la contrapartida. Es muy complicado encontrar un bróker que cumpla con las cinco características mencionadas aquí. Busca uno que sea apto a tu operativa.



Grandes maestros del trading: Kenneth C. Griffin

Kenneth C. Griffin nació en 1968. Cuando estaba en la Universidad de Harvard, la lectura de un artículo de la revista *Forbes* sobre las posibilidades económicas de invertir en bolsa le llevó al trading. En su segundo año de estudio decidió montar un pequeño fondo basado en bonos. Para reunir el dinero necesario para capitalizarlo acudió a la familia y amigos. Consiguió la nada modesta cifra de 265.000 dólares. Parte del dinero lo usó para instalar en su habitación de Harvard una parabólica con la que poder seguir las operaciones en tiempo real. Su estrategia fue preservar el capital durante la crisis de 1987. Abrió su segundo fondo de inversión con dinero externo y a la fecha de graduación en económicas contaba con un movimiento superior al millón de dólares. Estuvo entre los 100 ricos más jóvenes de cuarenta años hasta que llegó a esa edad. Aparece en la revista *Forbes* con frecuencia, aquella que le despertó el gusanillo de querer invertir.

EXAMEN

A) ¿Qué no le pido a un bróker?

1. Que sea mi amigo.
2. Si es estadounidense que esté registrado en la NFA.
3. A ser posible que sea especialista en el instrumento financiero que voy a operar.
4. Que tenga una plataforma de trading.

B) ¿Qué es una plataforma de trading?

1. Una plataforma de trading es un software que te permite ver el precio en el mercado en el que pretendes operar. Tiene mercado real y simulado.
2. Es un trader que te canta las entradas.
3. Es un software que te permite cambiar parámetros. No puedes hacer simulación en real.
4. La plataforma de trading es un software que te permite solo hacer mercado real.

RESPUESTAS: A) 1; B) 1;

Capítulo 14

Hacienda, tu segundo socio obligatorio

En este capítulo

Tributar en España

Los cambios de residencia y el fisco

Las Comunidades y sus tributaciones

En 2014 publiqué *Mueve tus ahorros y gánate un sueldo* y dediqué un capítulo a la fiscalidad. Lamentablemente, si algo me quedó claro en mis estudios de Derecho, es lo fugaz de las normas. Y en materia de fiscalidad duran en ocasiones el periodo de vigencia de los Presupuestos Generales del Estado que se aprueban cada año. Con ello muere lo antiguo y nace lo nuevo.

Voy a utilizar ese capítulo aquí, pero cambiando todos los gráficos para hacerlos más asequibles y actualizando la información que haya quedado obsoleta. Sirva, por tanto, para poner al día a mis fieles seguidores que adquieren todos mis libros, para que el conocimiento no esté desfasado.

Empecemos pues con el que, después del bróker (visto en el capítulo 13), es tu segundo socio en el trading: la Hacienda Pública.

La fiscalidad es importante si quieres conocer tu cuenta real de beneficios, porque pagar el mínimo legal beneficiará a tu bolsillo. Hay que saber exactamente qué cuentas hay que rendir a Hacienda, es decir, cuánto debes pagar por las ganancias en bolsa.

Al ser este un tema espinoso y complicado de explicar, he intentado hacerlo sencillo y asequible, pero te pido disculpas por

lo técnico de la materia. En tradingybolsaparatorpes.com tengo excelentes colaboradores que imparten las áreas en las que yo no estoy especializada. En este sentido, la aportación para este capítulo de Amador Barbado, asesor fiscal y financiero y profesor de los cursos de `tradingybolsaparatorpes.com` de módulos de fiscalidad, ha sido fundamental. Espero que al terminar de leerlo tengas claro lo que se paga en nuestro país cuando se opera en bolsa, especialmente si algún día decides vivir del trading.

¿Quién paga impuestos en España?

En España tributan las personas físicas y las sociedades residentes en territorio nacional. En el caso de las personas físicas hablamos de las personas de carne y hueso, mientras que las sociedades son entes, por ejemplo, Telefónica.

Para determinar el régimen de tributación de una persona hay que determinar cuál es su residencia fiscal, y no solo el país en cuestión, sino también la Comunidad Autónoma, ya que no se tributa igual en unas que en otras.

Una persona física es residente en territorio español cuando se dé cualquiera de las siguientes circunstancias:

- ✔ Que permanezca más de 183 días del año natural, en territorio español. Para determinar este periodo de permanencia se computarán las ausencias esporádicas salvo que el contribuyente acredite su residencia fiscal en otro país. En el supuesto de paraísos fiscales, Hacienda podrá exigir que se pruebe la permanencia en el mismo durante 183 días en el año natural, es decir, la responsabilidad de probarlo recaerá sobre el individuo.
- ✔ Que radique en España el núcleo principal o la base de sus actividades o intereses económicos de forma directa o indirecta.
- ✔ Que residan habitualmente en España el cónyuge no separado legalmente y los hijos menores de edad que dependan de esta persona física. Este tercer supuesto admite

- prueba en contrario.

Una persona física tendrá la consideración de no residente en España cuando no se cumplan ninguno de estos requisitos. Si se da cualquiera de las tres circunstancias anteriormente mencionadas, la persona física será considerada residente fiscal en España y, por tanto contribuyente del impuesto sobre la renta de las personas físicas (IRPF). Un residente debe tributar en España por su renta mundial, es decir, debe declarar en España las rentas que obtenga en cualquier parte del mundo, sin perjuicio de lo que se disponga en el convenio para evitar la doble imposición internacional suscrito entre España y el país de origen de la renta.

¡ADVERTENCIA!

Por ejemplo, un residente fiscal español propietario de un piso en París que lo tiene alquilado a un parisino, y gana 1.000 euros al mes, tendrá que declararlos en España aunque estas rentas se produzcan en Francia.

Si te vas fuera de España

La Administración Tributaria establece una serie de cautelas y normas en caso de producirse cambios de residencia. Y así se establece que no perderán la condición de contribuyentes del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (te hablo de él en este mismo capítulo) las personas físicas de nacionalidad española que cambien su residencia fiscal a un país o territorio considerado como paraíso fiscal, en el período en que se efectúe el cambio de residencia y en los cuatro periodos impositivos siguientes.

Sin embargo, no se aplica esta cautela si el cambio de residencia se produce a un país no calificado como paraíso fiscal, de forma que si se prueba que se ha residido más de 183 días del año natural, ese mismo año se puede adquirir la condición de no residente en España. Los no residentes sólo tributarán en España por las rentas que tengan conexión directa en el territorio español.

Si te trasladas a otra Comunidad Autónoma

Respecto a la Comunidad Autónoma en la que reside el contribuyente, la Administración Tributaria establece tres criterios de especial importancia:

- **Criterio de permanencia:** Se basa en donde están los centros de intereses y la última residencia declarada, de tal manera que se considerará que un contribuyente tendrá la residencia en una Comunidad Autónoma cuando permanezcan en su territorio más de 183 días al año, cuando en dicho territorio radique su vivienda habitual.
- **Criterio de intereses económicos:** Si no fuera posible determinar la residencia teniendo en cuenta lo anterior, se acudirá a analizar dónde está su principal centro de intereses económicos. Por ejemplo, si soy autónomo y tengo una empresa, se verá dónde está localizada su sede fiscal.
- **Criterio de última residencia declarada:** Si tampoco fuera posible de esta forma, se considerará residente en el lugar de la residencia declarada en la última declaración de la renta presentada.

Pero también se tienen en cuenta otras dos cuestiones fundamentales:

- El lugar donde vivan el cónyuge no separado legalmente y los hijos menores.
- En caso de haber varios contribuyentes en una misma unidad familiar, la Comunidad Autónoma de residencia será aquella en la que el miembro con mayor base liquidable haya tenido su residencia habitual.

¡ADVERTENCIA! De la misma manera que hemos señalado anteriormente una cautela respecto de los cambios de residencia a otro país, también se establece una para los cambios dentro del territorio español de unas Comunidades a otras. De tal forma, no producirán efecto los cambios de residencia que tengan por objeto principal pagar menos impuestos, salvo que la nueva residencia se prolongue de manera continuada al menos tres años.

¡ADVERTENCIA!

A tenor de lo que se establece en la legislación vigente, las operaciones de compra o de venta en los futuros del mini S&P 500 o euro/dólar, y el resto de productos financieros o subyacentes de trading, suponen una ganancia patrimonial, es decir una variación en el valor del patrimonio del contribuyente que se pone de manifiesto con ocasión de cualquier alteración en la composición del mismo, excepto que sea considerado como rendimiento.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, los traders que realizaran operaciones de compra venta de futuros, opciones, CFDs, etc., de periodo de generación inferior a un año, tenían que declarar sus operaciones en la base general del impuesto, con el consiguiente perjuicio económico ya que esto podía suponer retenciones de hasta el 52 por ciento (tipo marginal impositivo máximo en función de los ingresos).

Sin embargo, a raíz de las modificaciones en la ley del IRPF aprobadas a finales de 2014, a partir del 1 de enero de 2015, todas las operaciones (con periodo de generación inferior y superior a un año) realizadas por los traders se declararán en la base imponible del ahorro (a partir de las declaraciones de la renta presentadas en 2016). Y esta modificación es importante, ya que, como veremos más adelante, la tributación de cada una de las bases es bien diferente.

El Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF)

Una vez hechas las presentaciones, toca ya hablar del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (conocido por sus siglas, IRPF), que seguro que conoces bien pues cada año tienes una cita con él.

El IRPF es un impuesto dual, ya que establece dos tipos de rentas y bases imponibles con tributación muy diferenciada: la base imponible general y la del ahorro.

Este es un impuesto que está cedido *parcialmente* a las Comunidades Autónomas de régimen común, de modo que tienen competencias normativas sobre lo siguiente:

- ✔ La determinación del importe mínimo personal y familiar que se aplica para el cálculo del gravamen autonómico.
- ✔ La escala autonómica aplicable a la base autonómica general. La discrecionalidad en su determinación en ese sentido es total.
- ✔ Las deducciones en la cuota autonómica por circunstancias personales y familiares, por subvenciones y ayudas públicas, por inversiones empresariales.
- ✔ El tramo autonómico de la deducción por adquisición de vivienda habitual.

¿Qué conclusión sacamos de esta diversidad de normativa? Está claro: que cuando decidas vivir en una u otra Comunidad tienes que conocer el régimen impositivo del IRPF, ya que varía mucho de una a otra, como te explicaba en el apartado anterior. Y si te marchas fuera, también tendrás que informarte bien, pues afectará en tus impuestos.

Un impuesto con dos vertientes

Hemos dicho antes que este impuesto es de carácter dual, lo que significa que las rentas obtenidas por los contribuyentes se clasifican en dos bloques:

- ✔ **La renta general**, que da lugar a la base imponible general.
- ✔ **La renta del ahorro**, que da lugar a la base imponible del ahorro.

El tipo impositivo que se le aplica a cada una de ellas es diferente, aplicándose a la base general las tarifas estatal y autonómica, y a la base del ahorro los tipos establecidos en cada momento por el Estado, que no alcanzan los elevados tipos marginales de la base general y que son:

- ✔ Hasta 6.000 euros, un tipo del 20 por ciento.
- ✔ De 6.000 euros a 50.000 euros, un tipo del 22 por ciento.
- ✔ Más de 50.000 euros, un tipo del 24 por ciento.

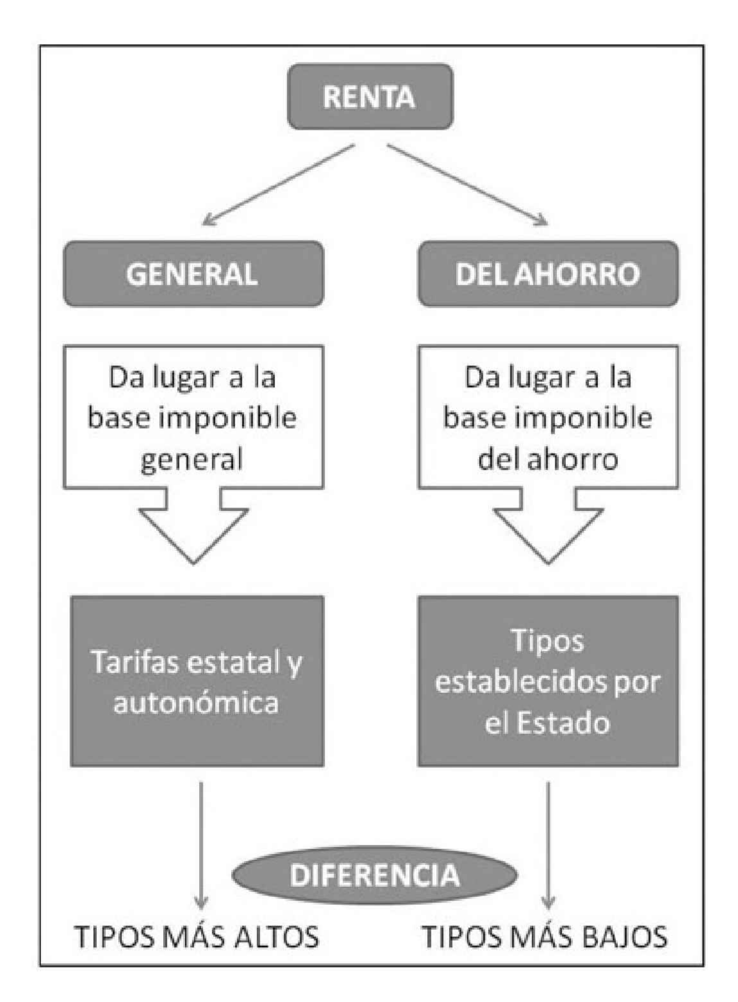
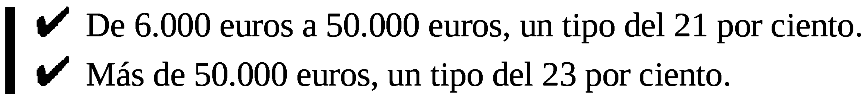


Figura 14-1:
El IRPF tiene carácter dual: sobre la renta general y sobre la renta del ahorro

Además, para las operaciones realizadas a partir del año 2016 (declaraciones de la renta que se presentarán en 2017) estos tipos mejoran, quedando los mismos en los siguientes porcentajes:

- ✔ Hasta 6.000 euros, un tipo del 19 por ciento.



- De 6.000 euros a 50.000 euros, un tipo del 21 por ciento.
- Más de 50.000 euros, un tipo del 23 por ciento.

Con anterioridad, todos los productos que tributaban en la base imponible del ahorro (depósitos, incrementos patrimoniales, libretas de ahorro, seguros y dividendos...) lo hacían desde un 21 por ciento a un 27 por ciento. Asimismo, las ganancias por dividendos estaban exentas (no había que pagar impuestos por ellas) hasta los primeros 1.500 euros anuales. Pues bien, a partir del 1 de enero del año 2015, y en base a la reforma fiscal del IRPF, se suprimió esta exención, y las mismas tributan desde el primer euro.

Tributaciones diferentes

Veamos ahora por qué esta separación en dos grandes bloques tiene especial importancia, ya que la tributación en cada uno de ellos es diferente y tienen unas reglas de compensación también diferentes.

Tomemos un ejemplo extraído del periódico *Cinco Días*, en el que se realiza una comparativa por Comunidad Autónoma del importe del IRPF a pagar por las rentas del trabajo generadas en el año 2015. El ejemplo nos muestra lo que pagaría de IRPF en cada una de las Comunidades Autónomas una persona que cobrara un sueldo bruto de 30.000 euros en el año 2015, que declarará en 2016. Se ve en el gráfico la diferencia y la cantidad de euros que tendrán que aportar de más a las arcas de la Comunidad Autónoma donde figure como residente.

Eso da lugar a que haya más contribuyentes que decidan cambiar su domicilio fiscal y, por ejemplo, en el 2013 se produjo una importante migración a la Comunidad de Madrid, en detrimento de otras Comunidades que subieron sus impuestos.

Por consiguiente, en cada Comunidad Autónoma hay diferentes tipos de escala de gravamen general, ya que al tener cedidas estas competencias pueden establecer los tipos que consideren oportunos dentro de unos márgenes que unas los aplican hasta el extremo y otras no. Lo que está claro es que hay Comunidades Autónomas en las que se paga más que en otras. Aunque obviamente no todos se mudaron por razones fiscales, en 2013 el

número de trabajadores que se mudó de una Comunidad Autónoma a otra ascendió a 91.700.

Una vez dicho todo esto, un consejo: los tipos de gravamen y todo lo que te he comentado sobre el IRPF eran los vigentes en el momento de preparar este libro. Pero, como te he dicho más arriba, todo en este ámbito es volátil, y lo mismo que el Gobierno puede rebajar el IRPF, puede también que suba los tipos de gravamen. ¿Qué te quiero decir con todo esto? Pues que conviene estar muy al tanto de las noticias porque incluso en un mismo año fiscal la ley puede cambiar. Si las cuentas te las lleva un gestor, no hay entonces problema porque ya se encargará él de estar al día. Pero si tú eres tu propio gestor, ten los ojos y los oídos bien abiertos, porque en la Administración Pública las cosas cambian más a menudo de lo que nos pensamos.

Tabla 14-1. Por orden de menor a mayor, IRPF que se paga en cada Comunidad por un sueldo de 30.000 euros al año y la diferencia que hay con Madrid

COMUNIDAD AUTÓNOMA	*IRPF*	*DIFERENCIA*
Madrid	4.932,40 €	
Canarias	5.033,10 €	100,70 €
Cantabria	5.042,20 €	109,80 €
Castilla-La Mancha	5.042,20 €	109,80 €
Castilla y León	5.067,60 €	135,20 €
Baleares	5.129,20 €	196,80 €
La Rioja	5.131,80 €	199,40 €
Asturias	5.136,60 €	204,20 €
Murcia	5.145,00 €	212,60 €
Aragón	5.145,00 €	212,60 €
Comunidad Valenciana	5.186,80 €	254,40 €
Extremadura	5.198,40 €	266,00 €
Andalucía	5.205,60 €	273,20 €
Galicia	5.205,60 €	273,20 €
Cataluña	5.205,60 €	273,20 €

EXAMEN

A) Para que una persona sea considerada residente fiscal en territorio español:

1. Ha de permanecer más de 183 días del año natural en territorio español, ha de radicar en territorio español el núcleo principal de sus actividades y el cónyuge y los hijos menores de edad han de residir habitualmente en España.
2. Ha de radicar en España el núcleo principal o la base de sus actividades o intereses económicos de forma directa o indirecta.
3. Las dos anteriores son correctas.
4. Ninguna de las anteriores.

B) ¿Cuántos son los criterios de especial importancia que establece la Administración Tributaria respecto a la comunidad en que reside el contribuyente?

1. 1
2. 2
3. 3
4. 4

C) ¿Cuántas rentas existen en el IRPF?

1. 3, la renta general, la del ahorro y la del dinero.
2. 1, la renta del dinero.
3. 2, la renta general y del ahorro.
4. Ninguna de las anteriores.

D) El tipo impositivo a aplicar en la base del ahorro en el año 2015 de 6.000 euros a 50.000 euros será del:

1. 21 por ciento
2. 22 por ciento
3. 23 por ciento
4. 24 por ciento

RESPUESTAS: A) 2; B) 3; C) 3; D) 2;

Capítulo 15

Los impuestos en el ámbito financiero: lo que te interesa como trader

En este capítulo

- Cuándo estás perdiendo dinero en lugar de ganarlo
- Operar en diferentes divisas
- Es posible pagar menos impuestos

Después de haberte explicado en el capítulo 14 en plan general qué es el IRPF, seguro que te interesará saber ahora qué impuestos se aplican en el ámbito del trading. Pues a eso voy a dedicar este capítulo.

Si se tiene presente que el Estado español hace tributar a sus ciudadanos en virtud de las rentas que ganan, vamos a analizar cuáles son las rentas que se pueden generar en el ámbito financiero, o sea, el que nos interesa a nosotros para “no trabajar por dinero y hacer que el dinero trabaje para nosotros”.

CUESTIONES TÉCNICAS

Las rentas que se pueden generar en el ámbito financiero, en concreto son:



- Intereses.

- ✔ Dividendos.
- ✔ Ganancias o pérdidas patrimoniales (generadas en periodo inferior y superior a 1 año).

Todas ellas han de declararse en la base imponible del ahorro.

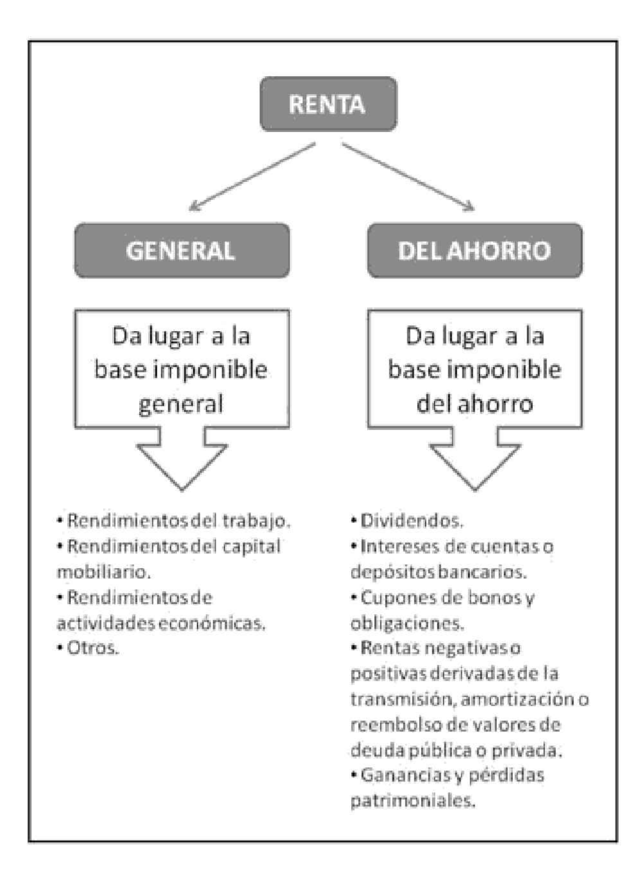


Figura 15-1:
Las rentas obtenidas del trading tributan como rentas del ahorro

¡ADVERTENCIA!

En la base general ya no quedarían incluidas las ganancias y pérdidas patrimoniales generadas en un periodo inferior a un año, tal y como había que hacer hasta el 31 de diciembre de 2014. Como ya te he señalado en el capítulo 14, a

partir del 1 de enero de 2015, todas las ganancias o pérdidas tributan en la base imponible del ahorro. Esto hace que los day traders vuelvan a la situación fiscal de la que disfrutaban hasta el año 2012, tributando en la base del ahorro a un tipo máximo del 24 por ciento por las ganancias o pérdidas patrimoniales generadas por el trading sobre cualquier producto (futuros, opciones, warrants, CFDs, etc.), dejando así de lado la tributación abusiva que les venía grabando en 2013 y 2014 que hacía que pudieran pagar hasta un 52 por ciento por las operaciones bursátiles realizadas.

¿Qué impuestos pagas cuando pierdes dinero?

Existen otros dos aspectos muy importantes sobre las rentas que ha sufrido una modificación en los últimos años:

 La integración.

 La compensación.

Respecto a la integración de rentas, conviene destacar que si durante el año 2015 obtuvimos un saldo positivo en operativa de trading tras compensar las operaciones negativas con las positivas, deberás declararlo en la base imponible del ahorro, es decir, que tributará en una escala de gravamen que, dependiendo de los resultados, oscilará entre el 20 por ciento y el 24 por ciento. Para 2016 ya te he comentado que estos tipos iban a cambiar.

Pero si el resultado del año 2015 de la operativa en trading arrojó un saldo negativo tras compensar operaciones positivas con negativas, este resultado no se puede restar en su totalidad en la base imponible del ahorro sino que se establece un límite del 10 por ciento del saldo positivo de dicha base del ahorro.



Figura 15-2:
Ejemplo de la base sobre la que tendrías que pagar impuestos en caso de perder dinero un año en tu operativa de trading

Vamos a verlo con un ejemplo para tener una idea más clara: si has tenido pérdidas en el año 2015 por valor de 2.000 euros y la suma del resto de partidas que componen la base imponible del ahorro (dividendos, intereses y otros rendimientos del capital mobiliario) asciende a 1.500 euros, tan solo podrías compensar el 10 por ciento de estos 1.500 euros, es decir, 150 euros. Así, de los 2.000 euros que tenías de pérdida en tu operativa podrías compensar 150 euros. El resto, 1.850 euros de pérdidas, podrías compensarlas en los cuatro años siguientes, que es el periodo que marca la ley.



Figura 15-3:
Descripción de las categorías que se establecieron hasta 2014

En caso de que hayas tenido pérdidas pendientes de compensar en los 4 años anteriores habrá que ver si son pérdidas de los años 2011 y 2012 (cuando había que declarar estos importes en la base imponible del ahorro) o bien de los años 2013 y 2014 (cuando hubo que declarar estos importes en la base general). En función de que sean de uno u otro tipo tan solo se podrán compensar con ganancias de cada una de las bases imponibles.

Si las pérdidas están en la zona del ahorro

Hasta el año 2014 la compensación de las rentas de la base del ahorro se integraba por categorías, pero a partir del año 2015 en la

misma ya no se tuvieron en cuenta las categorías.

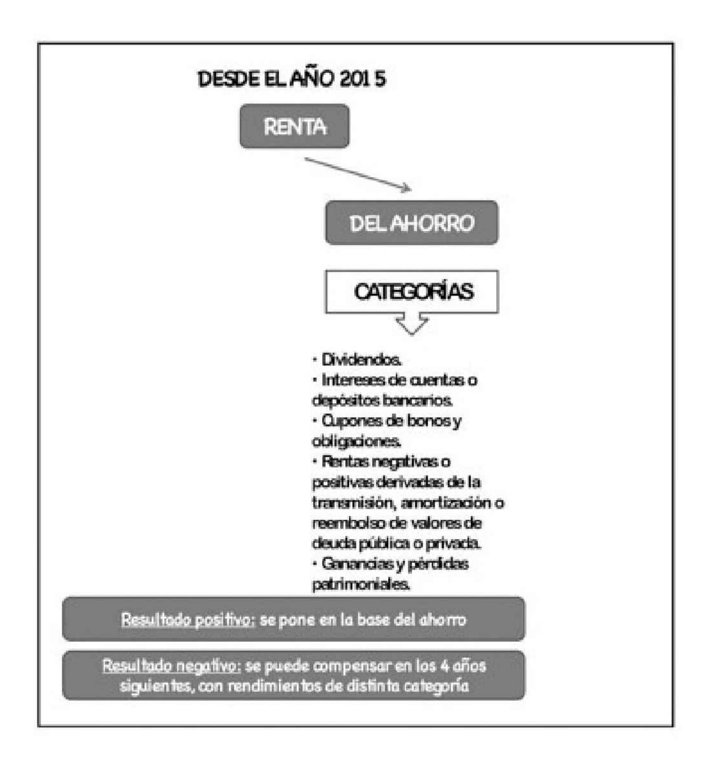


Figura 15-4:
Las categorías que tendrán vigencia en la declaración de 2015

CUESTIONES TÉCNICAS

¿Qué significa esto? Pues que hasta el año 2014 no se podían compensar dividendos con ganancias y pérdidas patrimoniales. Los denominados rendimientos de capital mobiliario (intereses, dividendos) se integraban y compensaban entre sí. Es decir, cada categoría con otra de su mismo gremio. Como decía mi abuela: “cada oveja con su pareja”, en este caso son ovejas de la misma categoría o raza.

Sin embargo, para el año 2015, si tu saldo de ganancias y pérdidas patrimoniales (ya sean de un periodo inferior o superior a un año, tal y como hemos visto antes) arroja un saldo de pérdidas, podrás compensarlas con un máximo del 10 por ciento del resto de categorías. Para el año 2016 este porcentaje está previsto que se

incremente hasta el 15 por ciento. Para 2017 hasta el 20 por ciento y para 2018, el 25 por ciento.

Ten la cuenta en euros o en dólares

Puede ocurrir que la cuenta con la que operemos en nuestro bróker la tengamos en euros o en dólares. Si la tenemos en euros, no nos afecta a la hora de la declaración ya que diariamente el bróker nos hace la liquidación de la conversión de una moneda a otra, al dejarnos dólares para operar.

¡ADVERTENCIA! Pero tenemos que recordar que cuando operamos en Estados Unidos con un producto como el futuro y lo hacemos en el índice estadounidense, la moneda de fondo en nuestra operativa es el dólar. Entonces, ¿qué ocurre si la cuenta que tenemos en el bróker está denominada en dólares y no en euros?

Esto es lo que se denomina *tratamiento de las diferencias de cambio* cuando se trata de inversiones en moneda diferente al euro.

El criterio que predomina es que la renta por la diferencia de cambio se conceptúa como ganancia o pérdida patrimonial y eso se produce cuando se convierte la moneda a euro; por la diferencia entre el valor de adquisición de la divisa cuando se hizo la transferencia a la cuenta de bróker (nosotros al abrir nuestra cuenta en el bróker por primera vez enviamos la divisa de nuestro país, en este caso, euros) y el valor de transmisión cuando retornamos el dinero a una cuenta en euros.

Operar en solitario o bajo un paraguas

Como cualquier otra actividad económica, puedes realizar trading en solitario, entrando en el mercado como Fulanito de Tal, o bien hacerlo dentro de una empresa. Cada opción tiene sus ventajas y desventajas, que te cuento en los próximos apartados.

Como persona física

Imaginemos que eres una persona física dada de alta en el régimen de autónomos ejerciendo una actividad económica. Te dedicas a operar en bolsa y ganas dinero. Aunque esos rendimientos o beneficios que obtienes están afectos a tu actividad, ¿qué dice la Administración Tributaria?

Obviamente nada ventajoso para ti. Hacienda, aunque tus beneficios estén afectos a la actividad, no los considera así. Esto ¿qué supone?

Que los beneficios que obtengas con los dividendos o ganancias y pérdidas patrimoniales de operativa bursátil y, que además se hayan incluido en el resultado de la actividad, no se pueden incluir como resultado de la misma en la base general dentro de la categoría rendimientos de actividades económicas y tendrá que hacerlo como contribuyente del IRPF en la base del ahorro en el apartado correspondiente.

A través de una sociedad

Por otro lado, cabe la posibilidad de hacer la actividad a través de una sociedad, lo cual puede permitirte tanto la deducción de gastos correlacionados/necesarios relativos a la actividad (amortizaciones de activo fijo afecto, suministros, formación, etc.) como la aplicación de un tipo más reducido que el correspondiente en este caso a una persona física.

La constitución de una sociedad para llevar a cabo este tipo de operaciones requiere que la empresa cuente con los medios humanos y materiales para llevar a cabo su actividad y que la cuantía de las retribuciones de todos los socios profesionales por la prestación de servicios a la entidad no sea inferior al 85 por ciento del resultado previo de la sociedad antes de deducir dichas retribuciones. Dicho 85 por ciento tendría que declararlo el socio en su propia declaración de la renta por lo que sólo se obtendría ventaja respecto del tipo de tributación societario por el 15 por ciento restante.

¡ADVERTENCIA!

No obstante, la Administración Tributaria puede considerar la interposición de una sociedad para operar como una operación abusiva o una estructura artificial, cuyo único fin sería la disminución de la carga fiscal del contribuyente.

Dicho esto, que cada uno tome las decisiones que estime convenientes, pero sabiendo el riesgo al que se expone.

El porqué de este rollo

Sé lo que estás pensando: ¡qué aburrimiento de capítulos, este y el anterior!

Tienes toda la razón, los impuestos son aburridos, pero como tenemos que pagarlos lo mejor es saber todo lo que puedas sobre ellos. En los cursos que he realizado como alumna solo en dos trataron el tema y de forma muy light.

La primera vez que visité a mi gestor para hacer la declaración de la renta, no tuvo problema en compensar mis pérdidas y ganancias en acciones. Tenía otros clientes que también lo hacían, la dificultad vino cuando no supieron qué hacer con los contratos de futuros abiertos y cerrados en el mismo día. Por aquel entonces era cliente de Renta4 Granada y recuerdo que finalmente uno de los brókers de la oficina tuvo que admitir su desconocimiento de la materia.

Llegados a este punto te formulo a ti la misma pregunta que me surgió a mí: ¿Vale la pena soportar esa carga fiscal por un dinero que te llega extra por dos horas de trabajo al día? ¿O quizá sería mejor pagar solamente por lo que estas ganando en tu trabajo y no ganar nada extra con tal de no pagar más?

Voto por lo primero. Prefiero pagar y ganar, que no ganar por no tener que pagar.

Si te conviertes en trader de éxito y tu cuenta de resultados anual supera los 100.000 euros, no tienes lazos familiares o personales que te vinculen a nuestro país y quieres pagar menos impuestos, la única salida legal que te queda es ser residente en un país con menos presión fiscal y que no esté considerado paraíso fiscal.

No es lo mismo evadir que eludir

La *evasión fiscal* consiste en el deseo del individuo de no declarar

ni pagar los impuestos que debe, por lo que es una actuación ilegal. Ahora bien, la *elusión fiscal* consiste en el aprovechamiento de los recursos legales disponibles para conseguir la mínima carga fiscal o para diferir en el tiempo su impacto. Además, permite al contribuyente evitar que se realice el hecho imponible, con el fin de no pagar los tributos o abaratar los costos tributarios, procurando para ello forzar alguna figura jurídica establecida en las leyes.

En conclusión, la diferencia principal consiste en que la evasión es el no pago de la obligación tributaria, con conocimiento y dolo, a través de estrategias ilícitas y penadas por la ley, mientras que la elusión consiste en valerse de estrategias legales para disminuir la carga tributaria.

La empresa que elude, el trader que elude, el rico que elude, es porque tiene el conocimiento o paga a alguien que lo tiene para buscar un camino alternativo, siempre dentro del marco legal, que le puede hacer ahorrarse una buena cantidad de impuestos. En términos fiscales, ingeniería financiera.

Recuerda que nuestro código civil es muy claro: “La ignorancia de la ley no exime de su cumplimiento”.

Las famosas Sicav

¿Te suena la palabreja? Pues corresponde a las siglas de Sociedad de Inversión de Capital Variable y se trata de un modo que tienen los ricos de eludir impuestos (que no evadir). Consiste en una sociedad anónima que reúne a inversores, particulares o empresas, que se constituyen como accionistas de la sociedad, cuyo objetivo es la adquisición, disfrute, administración y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros. La gran ventaja de las Sicav es que solo tributan el 1 por ciento.

Imaginemos por un momento que eres muy, muy rico. Un golpe de fortuna en la lotería de Navidad ha cambiado tu vida. Como no quieres que el Estado te “acribille” a impuestos, aconsejado por un amigo que sabe más que tú acudes a una gestora de patrimonios.

¿Qué es eso? Un *family office* o gestora de patrimonio familiar está dedicada a la gestión de la fortuna de una persona privada o de varias (normalmente una familia). Los muy ricos no gestionan el patrimonio como lo hace una familia de clase media o media alta, suelen tener varias personas que se ocupan. Así que tú, en calidad de nuevo rico, acudes a una gestora de patrimonios —

filial de un gran banco (ya que no te viene el dinero de generaciones anteriores)— a ver cómo te pueden ayudar. Allí, sus asesores te recomiendan crear una Sicav (sociedad de inversión colectiva con un capital mínimo de 2,4 millones de euros) con la que tu dinero solo tributará al 1 por ciento.

¡Ojo! Esto es así mientras no saques el dinero. Cuando lo extraigas de la Sicav pagas como todo hijo de vecino según su tipo marginal del ahorro, es decir, en la práctica totalidad de los casos el 24 por ciento si el dinero lo extrajiste en 2015 y el 23 por ciento si lo haces en 2016.

El 1 por ciento de impuestos es lo que pagas cuando obtienes ganancias tras vender un activo bursátil que, en lugar de dividirlo entre los participantes de la Sicav, se deja en la misma para adquirir nuevos valores.

Por ejemplo, la Sicav vende Telefónicas con ganancia y adquiere Gamesas. Esa ganancia obtenida con Telefónica no ha ido al bolsillo del inversor, por tanto no tributa. En realidad es una rotación de una cartera de inversión.

La ventaja que tiene esto para el ciudadano de a pie: todo el dinero que no pagas en impuestos, mientras rotan de un valor ganador a otro, hace crecer el patrimonio con el que operas en bolsa haciendo más fácil poder ganar y tener beneficios. Es más fácil operar en bolsa cuando se tiene dinero en cantidad, que cuando tenemos que subir una cuenta con un pequeño capital.

El sistema fiscal de una Sicav es idéntico al de cualquier producto de inversión colectiva, como por ejemplo los fondos de inversión. La diferencia: el fondo lo maneja y dirige un gestor de fondos. Eso significa que tu opinión a la hora de en qué instrumentos financieros invertir no cuenta. En una Sicav, los propietarios de la misma deciden dónde invertir. Tú también puedes disfrutar de tu propia Sicav, el problema es que solo necesitarás 2,4 millones de euros y 100 accionistas. La Sicav ha sido siempre la forma preferida de inversión en el caso de grandes patrimonios.

Las Sicav son las únicas sociedades que no inspecciona la Agencia Tributaria, sino las controla la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En Hacienda buscan soluciones al problema. Lo que les frena es que el dinero de las grandes fortunas podría escapar a otros países y eso sería perjudicial para todos.

Lo que dicen los técnicos de Hacienda

Los inspectores han detectado que cada vez más se están produciendo abusos en el funcionamiento de las Sicavs. Si eres lo bastante rico como para constituir una, los gestores te ayudarán a encontrar 99 testaferros, también llamados "mariachis" en el argot financiero, para que te hagan de comparsa y tu Sicav cumpla con el requisito que pide la normativa de tener un mínimo de 100 inversores.

Por ejemplo, una de las mayores Sicav de España, Morinvest, conocida en todo el ámbito financiero, pertenece a Alicia Koplowitz y su patrimonio está por encima de 400 millones de euros (según datos de la CNMV). En su folleto se nombran hasta 105 accionistas diferentes, aunque también se advierte que uno de ellos tiene el 99,98 por ciento.

Según el periódico *ABC*, otras Sicav fuertes son Allocation, de la familia Del Pino; Antonio Hernández Callejas, presidente de Ebro Foods, controla Soixa; el financiero Ramchnad Bhavnani gestiona Kalyani y Laxmi Inversiones; la familia Asensio gestiona la Sicav Platino; Manuel Jove, la Sicav Doniños; la familia Fernandez-Somoza controla Soixan, y Juan Abelló Gallo, la Sicav Arbarin.

Otras, sin embargo, tuvieron que "cerrar": Amancio Ortega cerró Keblar de Inversiones, Bhavnani prescindió de Kishoo y Valle Pallin y los Del Pino de Caneeltoo.

También tomando como fuente el *ABC*, el País Vasco es el único sitio donde el Gobierno de la Comunidad Autónoma pasó a gravarlas al 28 por ciento en lugar del 1 por ciento, mientras que en el resto de España se mantuvo ese 1 por ciento. La consecuencia fue que a mediados de 2010, dos tercios de 212 Sicav de Euskadi ya habían cambiado el domicilio social a otros lugares de España.



Una Sicav para torpes

En la escuela Trading y bolsa para torpes hemos promovido la creación de una Sicav. El motivo era la cantidad de personas que nos pedían que les gestionáramos su patrimonio. Por supuesto era algo impensable al no tener las autorizaciones pertinentes. Así que acudí a mi antiguo profesor y hoy compañero en la escuela de tradingybolsaparatorpes.com Roberto Moro para pedirle consejo.

Tras analizar todas las posibilidades, nos decantamos por solicitar al bróker GVC Gaesco su ayuda para promover una Sicav entre todas las personas que deseasen formar parte de ella. Así surgió UP2ME y que pronto cambiará su nombre a Factotum Trading, formada por muchos de nuestros alumnos y por nosotros mismos. Cuenta con un capital social a fecha de impresión de este manual de 5.500.000 millones de euros, entre todos los accionistas de la misma.

Se puede obtener información en `sicav@tradingybolsaparatorpes.com` dejando el nombre y apellido, cantidad de capital que desea invertir y número de telefono.

Está depositada en el banco de Santander y representa el sueño de hacer reproducir nuestro dinero con interés compuesto, permitiéndonos pagar un 1 por ciento de impuestos anualmente.

Nuestra Sicav es para la clase media al estar todo el capital muy repartido y no tener accionistas de gran peso que pudieran producir un desequilibrio si decidieran salirse de la misma.

EXAMEN

A) Los rendimientos de actividades económicas se encuentran incluidos en:

1. La renta general.
2. La renta del ahorro.
3. La renta del dinero.
4. Ninguna de las anteriores.

B) Las pérdidas del trading del año 2015 se podrán compensar con el resto de partidas que componen la base del ahorro en un:

1. 30 por ciento del saldo positivo de estas.
2. 15 por ciento del saldo positivo de estas.
3. 20 por ciento del saldo positivo de estas.
4. Ninguna de las anteriores.

C) ¿Durante cuánto tiempo y cómo se pueden compensar las pérdidas del trading del año 2015?

1. Durante 5 años con rendimientos de su misma categoría.
2. Durante 4 años con rendimientos de su misma categoría.
3. Durante 4 años con rendimientos de distinta categoría.
4. Ninguna de las anteriores.

D) ¿A qué tipo tributan las SICAV (Sociedades de Inversión de Capital Variable) mientras no saquemos el dinero de las mismas?

1. 0 por ciento.
2. 1 por ciento.
3. 2 por ciento.
4. 24 por ciento.

RESPUESTAS: A) 1; B) 4; C) 3; D) 2;

Parte IV

¡Que no cunda el pánico!

En esta parte...

Una de las peores cosas que le puede ocurrir a un trader es perder los nervios y en plena tensión, dejarse arrastrar por las emociones.

Por eso he querido dedicar una parte entera a medidas que puedes tomar para que, si la tendencia te da la espalda, tus pérdidas sean las mínimas posibles. También dedicaré un capítulo a una disciplina que me fascina de modo especial: el psicotrading, que para mí supone el 50 por ciento del éxito de un trader. En realidad, esta parte, algo más breve que las anteriores, no es más que llevar el sentido común y la prudencia de toda la vida a la negociación intradía.

Capítulo 16

Listos para despegar

En este capítulo

- Tipos de órdenes
- Trading de posición
- Pantallas de verdad

Como dice mi amigo Leopoldo Abadía, autor entre otros títulos de *Cómo funciona la economía para Dummies*, el sistema actual de pensiones rige por el método de reparto y no por el de capitalización. El método de reparto consiste en que las personas que trabajan, con sus aportaciones, pagan a los pensionistas. El de capitalización se basa en que las personas que trabajan, con sus aportaciones hacen un capital para cuando se jubilen.

¿Has oído la frase: "Toda la vida trabajando para esto"? Leopoldo Abadía dice: "Toda la vida trabajando para dar de comer a los pensionistas y, a lo mejor, cuando seas pensionista, tal vez ya no quede quien te dé de comer a ti".

¿Por qué te digo todo esto? Pues porque llegados a este punto estás ya preparado para empezar con el trading, algo que puede serte de gran ayuda a la hora de completar esa pensión que vete a saber si cobraremos o no algún día.

Seguro que ya lo sabes porque no hago otra cosa que repetirlo una y otra vez: ser day trader es, probablemente, el mejor trabajo del mundo y, dentro de lo que es la especulación, que es algo que siempre tiene su riesgo, puede ser también bastante seguro, aunque solo sea porque te evita los movimientos bruscos del mercado por operar solo en el intradía.

Mi riesgo lo controlo yo

Piensa que si la Unión Europea se reúne por alguna cuestión durante el fin de semana, por ejemplo, la situación de la deuda en Grecia, tú no estarás supeditado a los movimientos del mercado, porque estarás fuera de él. Alguien que tenga posiciones abiertas más allá de un día podría encontrarse con que el mercado dejase un hueco o gap, haciendo que sus stops de pérdidas no fueran respetados.



Figura 16-1:
Posición en venta en el mercado abierta más de un día, por lo que el stop loss no sirve

Imagina una situación como la de las figuras 16-1 y 16-2. Estás en venta en el mercado y con tu stop de protección para que si el precio cambia de dirección no perder hasta la camisa. Como no eres day trader, sino amante de dejar las posiciones abiertas más días, fíjate bien en lo que pasa: al día siguiente el valor en cuestión abre con un hueco (zona donde no hay oferta ni demanda y por ello no aparecen velas) y tu stop no se cruza con nada. Eso significa que sigues en el mercado en dirección contraria, por supuesto, perdiendo dinero. ¡Luego dicen que los scalpers y day traders somos los más agresivos del mercado! Entre comprar casas con hipotecas a 30 años y dejar posiciones abiertas a disposición de posibles gaps ¿quién corre más riesgos?

Perdona si soy tan exagerada... ¡es mi alma andaluza!

Solo te recuerdo que soy una funcionaria en excedencia: valoro la seguridad por encima de la libertad. No osaría introducirme en una disciplina donde el riesgo fuese alto, si no fuera controlable. Por ello

el day trading me gusta tanto y me siento tan cómoda. Simplemente porque *mi riesgo lo controlo yo*. Los stops son un concepto clave en trading de ahí que le dediquemos un rato de exposición en este manual.



Figura 16-2:
El trader decidió entrar en venta en el choque de la tendencia. No recogió beneficios cuando los tuvo e incluso cerró su ordenador tranquilo. El precio se le fue en dirección contraria y él no tenía un stop de protección. El precio no pasó por donde tenía puesto el stop y su posición no se cerró. En un índice como el Dax que se mueve como un caballo de carreras puedes llevarte un disgusto si no vigilas tus posiciones

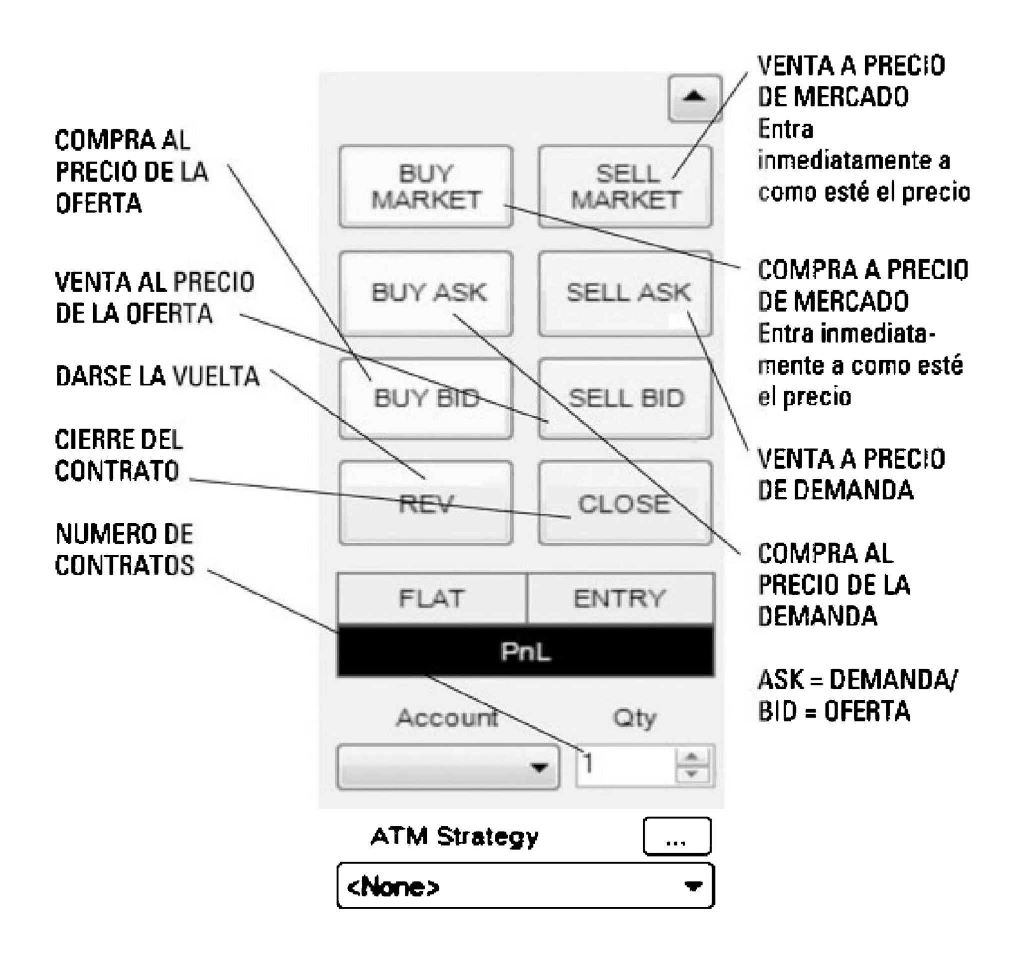


Figura 16-3:
Esta imagen del bróker Ninja Trader Brokerage muestra cómo están distribuidos los botones del gráfico

Comprar y vender en el mercado

Solo con hacer clic con el ratón los botones que ves en la figura 16-3, las órdenes entran en el mercado. Como ves, no se requiere estudiar una carrera para saber hacerlo.

Aun así, más adelante te explicaré algunas cosas que los traders no cuentan (los nuevos porque ni siquiera las saben y los profesionales porque no se dedican a la formación). Tampoco te lo suelen contar los brókers, ya que en ocasiones son problemas que no dependen de ellos, sino de las conexiones a Internet, de ahí que omitan la explicación. En general, esto que te contaré ahora solo lo sabe un operador bursátil cuando lo ha sufrido en carne propia y un bróker de

una compañía donde haya muchos traders.

La plataforma

La plataforma es la que te permite poner órdenes de compra y venta en el mercado a través del gráfico (si las colocas directamente en el mismo) o bien en un cuadro de órdenes como el que puedes ver en la imagen superior.

A la izquierda están las órdenes de compra. En el centro, donde está el precio del subyacente es donde estamos operando. En la parte derecha están las órdenes de venta.

Tipo de orden

Para entrar al mercado, dispones de seis tipos distintos de órdenes que puedes seleccionar en la plataforma, tanto en compra (*buy*), como en venta (*sell*). Son:

- Market.
- Ask.
- Bid.
- Stop.
- Limit.
- Stop Limit.

Supón que quieres comprar 100 contratos del futuro del mini S&P 500 (sería una verdadera salvajada pero, como soñar no cuesta, hagámoslo a lo grande). En un cuadro de colocación de órdenes lo verías tal como aparece en la figura 16-4.

Sim1 L

HOLD	BUY	PRICE	SELL
		2110.00	
		2109.75	
		2109.50	
		2109.25	
		2109.00	
		2108.75	
		2108.50	
		2108.25	99
		2108.00	171
		2107.75	308
		2107.50	167
		(50) 2107.25	86
	71	**2107.00**	
	107	2106.75	
	124	2106.50	
	132	2106.25	
	107	2106.00	
		2105.75	
		2105.50	
		2105.25	
		2105.00	
		2104.75	
		2104.50	
	MARKET	PnL	MARKET
<	REV	FLAT	CLOSE

C

Figura 16-4:
Cuadro de colocación de órdenes (en inglés, Dome). Este, en concreto, pertenece a la plataforma Ninja Trader

Pues esto es lo que sucedería según el tipo de orden que eligieras:

- ✔ **Buy Market:** Eliges esta opción cuando quieres comprar al precio que sea. En este caso comprarías 86 contratos a 2.107,25, y 14 más (100-86) a 2.107,50.
- ✔ **Buy Ask:** Quieres comprar *solo* al precio al que ahora mismo está la oferta (ASK). En este caso sería como decir: "Estoy dispuesto a pagar 2.107,25 (o menos)". Entonces comprarías 86 contratos, y 14 quedarían a la espera de que aparezcan nuevos vendedores a ese precio.
- ✔ **Buy Bid:** Quieres comprar *solo* al precio al que ahora mismo está la demanda (BID). En este caso sería como decir: "Estoy dispuesto a pagar 2.107,00 (o menos)". Así que de momento no comprarías nada, y te pondrías a la cola tras los 71 que ya hay en el mercado a ese precio a la espera de que aparezcan nuevos vendedores que ofrezcan ese precio.

- ✔ **Buy Stop:** Quieres comprar, pero *solo* si el precio llega antes a determinado valor. Cuando el precio llegue a ese valor, que puede ser más alto o inferior al actual, la orden se transforma automáticamente en una orden de mercado (Buy Market). Por ejemplo, podrías querer comprar si el precio rompe una resistencia o un soporte.
- ✔ **Buy Limit:** Quieres comprar, pero estás dispuesto a pagar un precio máximo, que es tu “límite”. Con los datos de la figura 16-3, si quisieras comprar 500 contratos a un precio límite de 2.107,50, comprarías 86 contratos a 2.107,25; 167 más a 2.107,50; y los 247 restantes (500-167-86) quedarían a la espera de que aparecieran nuevos vendedores por 2.107,50 o menos.
- ✔ **Buy Stop Limit:** Es la combinación de las dos anteriores. Quieres comprar pagando un precio máximo (Limit), pero antes, el precio debe “tocar” otro precio (Stop). Por ejemplo, podrías decir que cuando el precio baje hasta los 2.105,00, estás dispuesto a comprar pagando como máximo 2.106,00.

Sé que estás pensando que esta parte es casi más árida y difícil de entender que la de los impuestos. Te comprendo, pero lamentablemente hay una gran cantidad de tipos de órdenes diferentes para entrar en el mercado. Prácticamente ningún manual se entretiene en explicarte de forma precisa la diferencia que hay entre ellas de ahí que esté siendo más precisa e insistente en cada explicación.

Stop si eres un *Dummies* absoluto, porque para empezar en esto del trading vas más que sobrado. En ese caso puedes pasar al siguiente capítulo, porque lo que te voy a contar ahora es esa parte que no te cuentan ni los brókers, esa que hace que este libro sea interesante no solo para el que se inicia, sino también para el que tiene ya un nivel avanzado.

Si eres principiante y aun así prefieres seguir leyendo, no intentes memorizarlo todo ahora, tómalo como una información válida para el futuro. Tú decides. Solución para ti: elige un solo tipo de orden para entrar en el mercado. Colócale un bonito stop de perdidas y basta.

Cuando abras por primera vez en simulador una plataforma de trading pruébalas todas. Mira cómo reaccionan ante el precio y quédate con aquella que más se adapte a tu operativa. Vuelve al libro para repasarlas y tener claro cómo funcionan. No te preocupes, es mucho más fácil de lo que parece.

Recuerda que esto se aprende con la práctica y que nadie nació sabiendo. Este libro tiene que ser como una manual de informática que tienes al lado de tu ordenador cuando estás aprendiendo y que consultas cuando tienes dudas. Válido para novatos y expertos. Un manual que si eres experto te recuerde lo básico; porque en lo más básico está siempre la solución a la mayoría de problemas.

¡Olvidaba! Cuando lo veas hacer en real... verás lo fácil que es. Por eso con este libro te voy a regalar un mini curso. Así lo abstracto se convierte en simple cuando me veas trabajar en mi ordenador.

En trading sacarás tus habilidades ocultas en un entorno nuevo. También descubrirás puntos fuertes de tu personalidad que tal vez desconozcas. El resultado, si decides seguir la vía del trading, será un cambio radical en tu vida.

Sobre Stops, Profits, ATM's y OCO's

A la hora de colocar un stop, un *profit limit* (orden para recoger beneficios de tu operación en curso) o ambos, es muy importante que tengas *muy* claro cómo van a actuar estas órdenes en función del bróker que tengas y del modo en que las hayas colocado en su plataforma.

También te darás cuenta de la enorme importancia que tiene contratar siempre la mayor velocidad de fibra disponible en tu zona.

Tienes dos modos de poner las órdenes extra de protección:

- ✔ Individualmente, o sea posicionando el ratón sobre el cuadro de órdenes y haciendo un sonoro clic.
- ✔ Mediante una ATM, que son las estrategias automatizadas que los brókers tienen en sus plataformas y que son muy fáciles de usar).

Ahora te explico ambos modos con más detalle.

Individualmente

Si pones las órdenes individualmente, primero compras, después pones el stop y luego el profit o salida con ganancia. La única pega es que algunos brókers consideran esto como tres órdenes distintas y te piden el triple de garantías (léase, comisiones) para cubrir las tres órdenes. También, si al entrar, el precio pega un “mechazo” hacia abajo nada más comprar, aún no te habrá dado tiempo a poner el stop y el susto puede ser bastante grande...

Mediante una ATM

Cuando pones una orden mediante una ATM, y colocas simultáneamente un stop de pérdidas y un profit limit, es importantísimo que te asegures de que tienes activada la opción OCO (*One Cancels Other*; “una cancela a la otra”). Con esto, si salta el stop, automáticamente debería cancelarse también la orden del profit limit. Luego te explico por qué digo que “debería cancelarse”.

Algunos brókers como Interactive Brokers o TD Ameritrade, cuando se les lanza un grupo de órdenes, las envían directamente al mercado donde residirán hasta activarse, y en caso de que el mercado no soporte ese tipo de órdenes, las mantendrán sus propios servidores. En cambio, otros brókers, como Ninja Trader Brokerage o AMP, sí que trasladan la orden original de compra al mercado, pero las otras dos, el stop loss y el profit limit permanecen en la plataforma (Ninja Trader o Multicharts), en el ordenador personal del trader. Resumiendo, las OCO son simuladas, y se quedan en tu ordenador, y no “nativas”, que son las que residen en los servidores del bróker.



Figura 16-5:
Uso de ATM en el DAX

Para entenderlo mejor pongamos un ejemplo. Supón que pones una orden de compra de cinco contratos del DAX a 11.000 (tal y como se ve en la figura 16-4), y le añades una orden stop loss de venta a 10.900, y además añades otra orden profit limit de venta a 11.100. En un bróker que soporte de un modo nativo las órdenes, como puede ser Interactive Brokers, ocurre esto:

1. Das la orden en tu ordenador, en España.
2. La orden es enviada a los servidores del bróker, en Estados Unidos.
3. El bróker las envía al mercado (Bolsa de Frankfurt en Alemania).
4. Se ejecuta la compra de los cinco contratos.
5. Si, por ejemplo, sube a 1.010, el mercado vende los cinco contratos instantáneamente y cancela la orden de Stop Loss. Ya está.

Pero si tienes un bróker que no soporta las órdenes de un modo nativo, sino que las soporta en modo simulado, ocurre lo siguiente:

1. Das la orden en nuestro ordenador, en España.
2. La orden es enviada a los servidores del bróker, en Estados Unidos.
3. El bróker envía *solo* la orden de compra al mercado (Bolsa de Frankfurt en Alemania).
4. Se ejecuta la compra de los cinco contratos.
5. El mercado se lo notifica al bróker (vuelta a Estados Unidos).
6. El bróker te lo notifica a ti (vuelta a España).
7. Si el precio, por ejemplo, sube a 11.100, tu ordenador envía la orden profit limit al bróker (vuelta a Estados Unidos).
8. El bróker envía la orden al mercado (vuelta a Alemania).
9. Se venden los cinco contratos.
10. El mercado se lo notifica al bróker (vuelta a Estados Unidos).
11. El bróker te lo notifica a ti (vuelta a España).
12. Retardo de 200 milisegundos.
13. Tu ordenador envía al bróker la orden de cancelar la orden stop loss que queda pendiente (vuelta a Estados Unidos).
14. El bróker envía la orden al mercado (vuelta a Alemania).
15. La Bolsa de Frankfurt comprueba que el stop loss no está a un precio igual o por encima del precio actual. Si es así, por fin se cancela la orden.

Todo esto que parece un mundo ocurre en menos de un segundo. ¿Entiendes ahora por qué todos los operadores bursátiles estamos obsesionados con el tiempo y la latencia de las conexiones a Internet?

En total, se ha cruzado el océano Atlántico ¡¡10 veces!! Imagina cómo sería esta operación con una conexión a Internet de lo más normal. Por eso se produce tantas veces el deslizamiento (*slippage*) de varios ticks desde donde estaba tu stop hasta el precio al que se ha cerrado la operación. También puede ocurrir que si el valor se está moviendo bastante, para cuando llega tu orden de cancelación al mercado, ya sea tarde y ya se haya ejecutado a precio de mercado. O puede ocurrir que, como Ninja Trader y Multicharts emulan el grupo OCO en el ordenador del usuario, hasta que no se ejecuta

completamente uno de los grupos de órdenes, la plataforma no envía un comando al bróker para cancelar el otro grupo de órdenes OCO.

Por eso, si tan solo uno de los cinco contratos del primer grupo (en este caso los profit limit) es rechazado por la razón que sea, no se continúa y no se cancelará ninguna de las órdenes stop loss del segundo grupo, sino que seguirán abiertas.

Lo peor de todo es que en estos casos tendrás abierta una orden de cinco contratos en venta a 10.900 y lo peor de todo es que será *sin* stop loss que proteja esta orden.

Es imprescindible que tengas en cuenta que las ATM, las estrategias y los trailing stop permanecen siempre en tu ordenador, y que hay un largo camino por delante hasta que se puedan ejecutar. En fin, por estos motivos reitero la suma importancia que tiene disponer de la conexión por fibra óptica más rápida que puedas contratar en tu zona, y por supuesto, siempre hacer trading con el cable conectado a nuestro ordenador y no por wi-fi.

Puedes evitar todos estos problemas poniendo una sola orden en el mercado. Eres novato y como novato no debes abusar de tu suerte. Estás aprendiendo. ¡No hagas disparates!

Esto que a priori puede parecer difícil de entender, no lo es cuando lo practicas y se lo ves a hacer a alguien que lo hace en real. Yo he aprendido durante 14 años en los mercados haciendo day trading. Las he visto de todos los colores y he sufrido en carne propia mis errores. Sin embargo, un baño de humildad tras haber cometido un error garrafal es el mejor antídoto para no volverlo a cometer.

¡Que tire la primera piedra el que esté libre de culpa! Yo no puedo. Todavía recuerdo cuando perdí en un solo día 6.000 euros. Fue uno de los días negros de mi vida y aquella experiencia valió su peso en oro.

No hay ningún trader efectivo en los mercados que no se haya equivocado alguna vez. Otra cosa es que lo reconozca... Pero lo mejor es aprender de tus errores.

EXAMEN

A) ¿Qué se pretende con la orden Buy Market?

1. Es compra a mercado. La orden entra a como esté el precio.
2. Compra al precio de la demanda.
3. Compra al precio de la oferta.
4. Cierre de contrato.

B) ¿Qué se pretende con la orden Sell Bid?

1. Es venta a mercado.
2. Venta al precio de la demanda.
3. Venta al precio de la oferta.
4. Cierre de posición.

C) ¿Qué se pretende con la orden Buy Ask?

1. Es compra a mercado. La orden entra a como este el precio.
2. Compra al precio de la demanda.
3. Compra al precio de la oferta.
4. Cierre de contrato.

D) ¿Qué se pretende con la orden Close?

1. Es venta a mercado.
2. Venta al precio de la demanda.
3. Venta al precio de la oferta.

4. Cierre de posición.

E) ¿Qué se pretende con la orden Reverse?

1. Es venta a mercado.
2. Venta al precio de la demanda.
3. Venta al precio de la oferta.
4. Cerrar la posición abierta y darse la vuelta.

RESPUESTAS: A) 1; B) 2; C) 2; D) 4; E) 4;

Capítulo 17

Gestión del riesgo o la prudencia como estrategia

En este capítulo

- Objetivo de la gestión del riesgo monetario
- Estrategias de gestión del riesgo

De lo que te explico en este capítulo junto con el psicotrading (del que te hablaré en el capítulo 18) depende que puedas vivir de esto del trading. Los profanos piensan que el método es la base para ser un buen operador bursátil, pero te puedo asegurar, sin miedo a equivocarme y tras unos cuantos años ya de experiencia, que las dos piezas básicas para poder tener éxito son la gestión del riesgo y el psicotrading.

Lo puedes ver de forma muy visual en la figura 17-1:

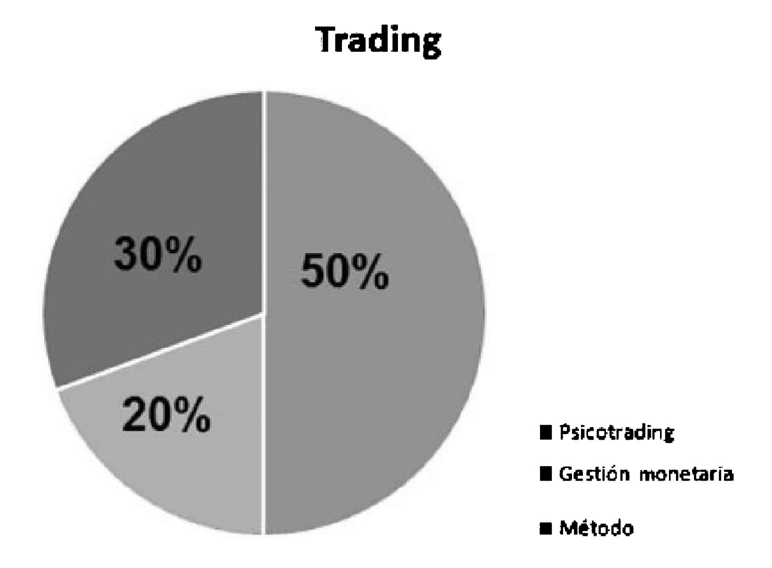


Figura 17-1:
El éxito en el trading depende, en primer lugar, del psicotrading, luego del método y, en un importante 20 por ciento, de la gestión monetaria

Si tu sistema de trading es mediocre, pero tu gestión del riesgo es extraordinaria, tendrás una operativa ganadora.

PERLA DE SABIDURÍA

Como dice el trader Van K. Tharp: “La mayoría de los especuladores con éxito tienen una proporción de aciertos que van de 35 al 50 por ciento”. Podrías ganar un 35 por ciento de las veces y perder un 65 por ciento si tu gestión monetaria es buena. O lo que es lo mismo, ganarás dinero en trading. El secreto no es otro que cortar pérdidas y dejar correr las ganancias.

Para no perder hasta la camisa

La gestión monetaria comprende varios parámetros, que, a su vez, determinan el riesgo de una operación. Esos parámetros son los siguientes:



- ✔ El capital inicial.

- Cuánto arriesgar por operación.
- Cómo usar los stops.
- El uso del apalancamiento.
- La piramidación.
- La prohibición de la martingala para cubrir errores.

Analicemos estos conceptos uno a uno.

El capital inicial

"¿Cuánto dinero necesito para entrar?" Esta suele ser la primera pregunta que me hacen los novatos. Para hacer trading un capital decente está en torno a 6.000 euros (aunque como he dicho en otro capítulo hay más volatilidad siendo 10.000 euros la cifra ideal, algo más si quieres hacer swing trading). ¿Se puede empezar con menos? Por supuesto. Mira la tabla de brókers del capítulo 13 y verás que es factible, pero yo te diría que no es aconsejable. Si tienes poco dinero y lo pierdes, será mucho más doloroso que si tienes un buen colchón (bueno, siempre y cuando no lo hayas metido todo entero en operaciones, claro). Por eso, cuanto más dinero tengas en la cuenta mejor.

Preservar tu capital debe ser una prioridad. El dinero que tenemos es nuestra herramienta de trabajo. Si lo pierdes, no podrás operar. Es la regla más importante. Recuerda que el 80 por ciento de los traders pierden su primera cuenta por estos motivos que enumero a continuación:

- No utilizan los stops de pérdidas.
- Piensan en dinero y no en puntos.
- No tienen ningún método para cortar las pérdidas.
- No saben cuánto arriesgar por operación.
- No valoran el riesgo/beneficio por operación.

CONSEJO

Si deseas vivir del trading, lo tienes que considerar un negocio. Tienes que hacer un balance. Si fueses a abrir una frutería, calcularías el género a comprar, el alquiler del local, los impuestos, el pago a proveedores, etc.

En trading es exactamente igual. Calcula lo que pagarás a Hacienda y al bróker (puedes repasar lo que se dice al respecto en los capítulos 13 y 14). Plantéate que si quieres ganar 100 dólares al día, son dos puntos en el mini S&P 500. Si eres más conservador y deseas ganar solo 50, serían 1.000 dólares al mes. Le quitas los impuestos y las comisiones del bróker y te pueden quedar unos 650 dólares al mes, por dos horas de trabajo al día. Haciendo este tipo de cálculo de gastos, ingresos y horas invertidas te evitarás estrés. No entres en real hasta que tengas una cierta cantidad de operaciones positivas en la etapa de simulación.

Cuánto arriesgar por operación

Se denomina también ratio riesgo/beneficio y es el riesgo que estás dispuesto a asumir por cada operación que realizas en base al beneficio que prevés obtener. Dicen los analistas técnicos, como el colaborador y experto del que ya he hablado antes, Roberto Moro, que lo normal es en torno del 3 por cierto. Al final del capítulo te digo lo que tienes que hacer tú como el principiante que eres.

Cómo usar los stops en tu gestión del riesgo

Para no perder más de una cierta cantidad o tanto por ciento usamos los stops loss o stops de pérdidas (te he explicado su funcionamiento en el capítulo 16). Se suelen colocar en resistencias y soportes, lo que permite que haya una doble protección. Lo importante aquí es saber colocarlos, ya que con frecuencia cualquier giro del mercado puede hacerlos saltar.

Los stops tienen una finalidad clara en el trading: proteger tu patrimonio ante posibles equivocaciones y movimientos inesperados.

Como ya te dije en el capítulo 9 no debes usar nunca stops mentales. Se llaman así porque el trader se plantea que si el precio llega a un cierto punto donde va perdiendo, saldrá de la posición. El gran problema es que cuando llega a ese punto no solo no sale de la posición perdedora, sino que incluso deja correr las pérdidas esperando que el mercado le dé la razón en algún momento y cambie de dirección, cosa que, no hace falta decir, no ocurre. El otro problema se produce cuando no se respeta el stop. Es decir, cuando estando ya posicionado en el gráfico, tras un análisis técnico de la situación el trader, viendo que el precio se acerca a su stop, decide desplazarlo para que no lo toque. Eso producirá más perdidas en caso de que el movimiento no se gire.

Es de vital importancia para un trader conocer el cuadro de órdenes que aparece en el capítulo 15 para saber cuál usar en cada momento.

Los stops son seguros de vida. Su uso está fuera de toda discusión.

La distancia del stop no es igual en temporalidades bajas que altas. En temporalidades altas de swing trading los stops estan más distanciados. En temporalidades bajas, de tres o cinco minutos, los stops tienen que estar cerca.

Ese stop se fija en base a un método, pero recuerda: si en el mini S&P 500 estás dispuesto a ganar 100 dólares o el equivalente a dos puntos, tienes que estar dispuesto a arriesgar menos; por ejemplo, 25 o 50. Al menos debe ir dos a uno la gestión monetaria para que matemáticamente hablando sea viable.

Tu amigo el stop de pérdidas

El stop de pérdidas es el más importante de todos los que hay. Algunos son fijos y asumimos una pérdida máxima por operación, otros son los que van con la volatilidad del mercado y se calculan

en porcentajes en base a cómo esté de nervioso el gráfico ese día. Pero el stop loss, es por goleada, el más importante.



Entre esos otros stops cabe mencionar los siguientes:

- **Trailing stops**: Son los que se mueven con el precio. Si el precio sube, el stop de pérdidas le sigue en dirección alcista. Si el precio baja, el stop le sigue en dirección bajista. Eso permite que, mientras persigue al precio, el movimiento dinámico del stop haga que el mismo pase de pérdidas a ganancias. El momento en que un stop de pérdidas pasa a beneficios es mágico. No se puede describir con palabras. Supone que hagas lo que hagas el mercado desde ese momento tú siempre ganas. ¡Esa sensación no se paga ni con todo el oro del mundo!
- **Breakeven stop**: Se trata del stop colocado por encima de la entrada si es en compra o por debajo de la entrada si es en venta. Es el stop fijo que protege una cierta cantidad de ganancia del mercado.
- **Stops temporales**: Son aquellos que se ponen por un periodo de tiempo. En caso de no ejecutarse, se anulan.
- **Stops dinámicos:** Suben o bajan con el precio (le siguen), pero en caso de cambiar de dirección el valor en el que estés, el stop se quedará quieto.

En la figura 17-2 puedes ver cómo protegí mi entrada con un stop de pérdidas, estableciendo un Buy Limit y un Sell Limit.

Figura 17-2:
En este gráfico, *Buy* es la compra, a 1.825,25, y el stop loss es Sell Stp, que está colocado a 1824,75. En este caso el trader está dispuesto a a perder 25 dólares o el equivalente a dos tics. Para hacer una buena gestión monetaria, hay que aspirar a ganar el doble o de ahí hacia arriba, para que el riesgo fuera perder 1 para ganar 2

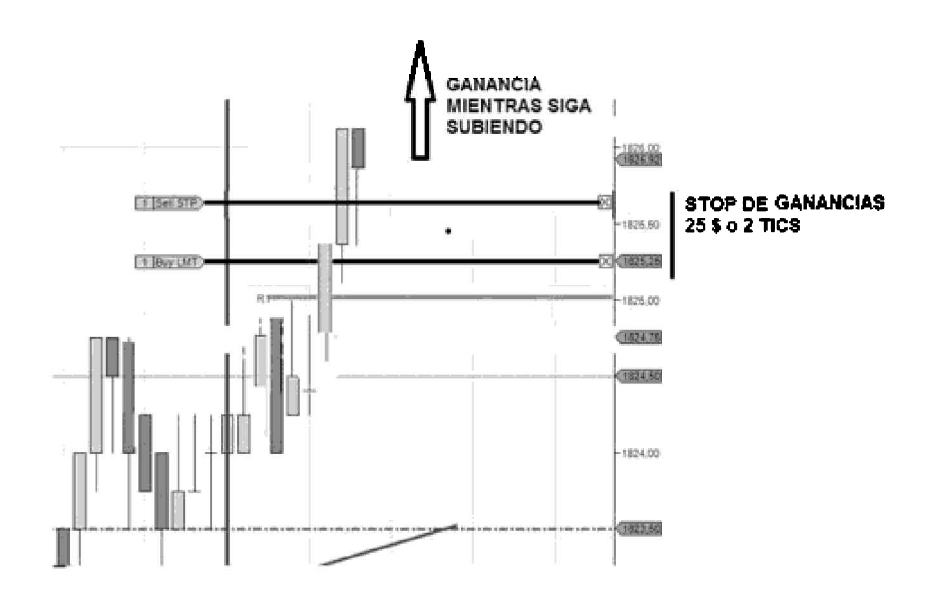


Figura 17-3:
En este gráfico se ve que el stop de perdidas se ha colocado por encima de la entrada de modo que se ha convertido en uno de ganancias. Aunque solo proteja 25 dólares o su equivalente (2 tics en el mini S&P 500), esa cantidad es tuya y si el precio se va en dirección alcista, solo será cuestión de mover el stop y seguir al precio

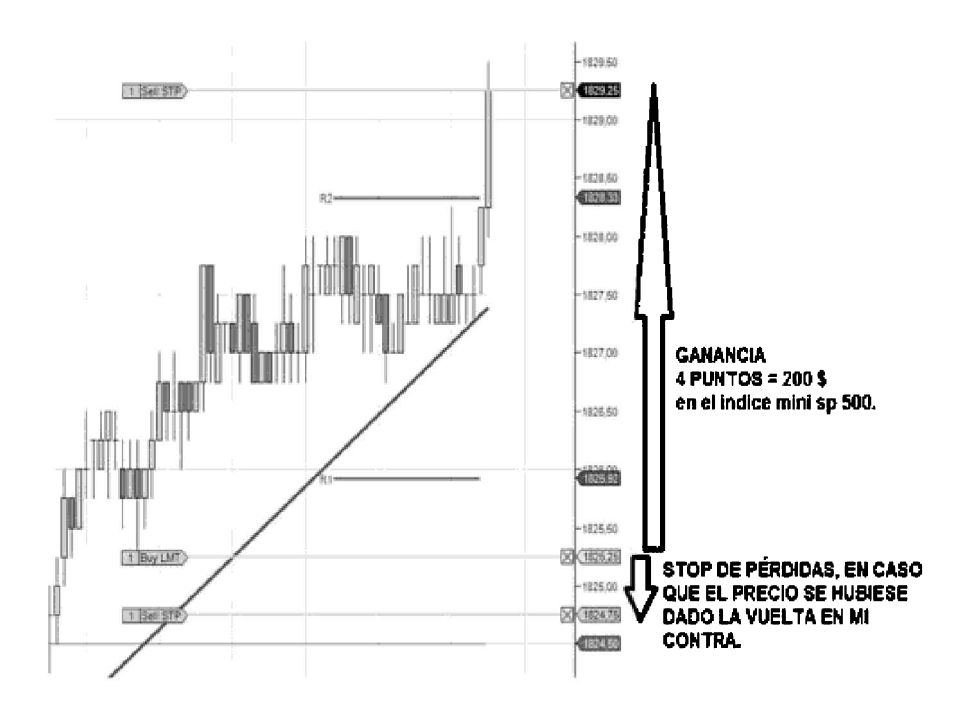


Figura 17-4:
Este sería un ejemplo de una operativa positiva en el mini S&P 500

El uso del apalancamiento

Esto lo recordarás del capítulo 5, pero te diré aquí que la posibilidad de apalancarte o no en los mercados, es completamente inviable sin usar stops. El apalancamiento va vinculado al uso de cualquier tipo de stop que te permita salir del mercado sin pérdidas o con aquellas que hayas estipulado a la hora de hacer trading.

La piramidación

Piramidar supone añadir posiciones a aquella con la que se inició la operativa, teniendo siempre bajo control el riesgo que se corre.

Por ejemplo, imagina que estás comprado en Telefónica con entrada en 10 euros. Compras 1.000 títulos. Cuando Telefónica llega a 12 euros por acción compras otros 1.000. Cuando Telefónica alcanza los 14 euros compras otros 1.000, y así sucesivamente. De este modo, incrementas tu posición ganadora, a medida que el precio va a tu favor, en este caso comprando más. Esta actitud es correcta y es propia de un trader de éxito.

La prohibición de la martingala

¡ADVERTENCIA! Este nombre lo recibe por el póquer y consiste en promediar en contra de la dirección existente. Para que lo entiendas con el ejemplo anterior, si has entrado en compra en 10 euros con 1.000 títulos y cae el valor a 8 euros, haces una martingala o promedio, a medida que el precio va en tu contra, en este caso por compras a la baja. Y lo mismo cuando metes 1.000 títulos en 8 euros y sigues metiendo otros 1.000 títulos en 6 euros, y así sucesivamente.

Analiza mejor la martingala, porque es, probablemente, uno de los mayores errores con los que se puede topar un trader.

Por qué no es válido promediar con el precio en tu contra

Esta idea se denomina con ambas palabras: promediar o piramidar en contra. Hacerlo a la baja consiste en incrementar tu posición mediante compra cuando el precio baja y estás largo y hacerlo al alza cuando al vender si el precio sube y estás corto. En este caso hablo de acciones, pero lo mismo ocurre con los CFD, los futuros o cualquier instrumento financiero que permita comprar o vender más de una vez su producto.

El que sea acertado realizar este tipo de operativa, o no, va a depender de la estrategia que use el trader. En mi modesta opinión, la respuesta es un no rotundo. Para mí, si una operación va mal lo mejor es salirse con el stop, y asumir las pérdidas. Respetar mi pérdida máxima se ha convertido para mí en un dogma de fe.

Cuando tú decides salirte del mercado, puedes limitar la pérdida a cantidades pequeñas. En cambio, cuando tú dejas al azar que el mercado decida la pérdida, en los peores casos puede incluso llevarte a la ruina.

PERLA DE SABIDURÍA Obcecarse en tener siempre la razón en contra del mercado es tener todas las cartas para el fracaso en el trading.

CUESTIONES TÉCNICAS Promediar a la baja en trading se hace generalmente por dos motivos:

- ✔ **Solucionar un error cometido:** Por ejemplo, en un caso en que piensas que el mercado irá hacia arriba, te colocas en compra y cuando estás dentro, el precio desciende. Lo mejor es no seguir con la operativa abierta, asumir que te has equivocado y, como digo en la perla de sabiduría, no empeñarte en seguir con el error cometido. Si empiezas a meter más dinero en la posición en compra cuando el mercado sigue bajando, estarás en lo que llamamos *martingala de errores*.
- ✔ **En otras ocasiones, forma parte de la estrategia del trader:** Este es el caso de Rob Hoffman (tricampeón del mundo de trading y profesor mío), que basa su operativa solo y exclusivamente en martingalas. Sin embargo, es mucho el riesgo que asume y, en su caso, no pierde dinero porque su cuenta es como la de una institución, por lo que puede meter muchos contratos. Aquí la tentación es comprar más para recuperar las pérdidas que se están teniendo.

CONSEJO En day trading con índices, cuando la operativa es a corto plazo no tiene lógica hacer este tipo de entradas. Son altamente peligrosas. Las operaciones se cargan con más posiciones cuando van bien, no cuando van mal, así se evita

asumir riesgos innecesarios.

Una cosa es la gestión y otra el método

No te equivoques, la gestión monetaria (a la que se le llama “las matemáticas del trading”) y el método que uses (ruptura de tendencias, ruptura de soportes, ruptura de laterales, gaps, figuras chartistas, entradas siguiendo parámetros de velas...) son dos cosas distintas. La gestión monetaria busca mejorar nuestro porcentaje de beneficio en relación al porcentaje de riesgo que asumimos.



Una historia de martingalas

De todas las historias de martingalas, la de Nick Leeson y el Banco Barings es digna de estudio. Leeson había hecho ganar bastante dinero a su patrón, la Banca Barings de Londres, de modo que fue ascendido y enviado a Asia, donde empezó operando con futuros del Nikkei de forma tradicional. Y así fue hasta que, viendo que le iba muy bien, Nick decidió subir su apalancamiento. Sus posiciones empezaron a ser más importantes.

Pero un día las cosas no fueron bien y entró en pérdidas. Dado que no eran muchas, prefirió no informar a Londres. Abrió la famosa cuenta “88888” con el nombre de errores de Back Office.

Llegó a generar tanto volumen de mercado que eran él y su grupo los que ponían el precio al índice Nikkei. Cuando el mercado cayó y con ello sus posiciones, entró en martingala comprando más para mediar la posición. Y cuando se quedó sin dinero, compró opciones puts para cobrar la prima. Eso le sirvió para pagar más garantía y meter más futuros en el mercado en contra de su posición original. Cada día sus

pérdidas se multiplicaban.

Llegó a comprarse y venderse contratos a sí mismo. Nick era el mercado. Pero a veces la naturaleza juega malas pasadas y en este caso vino en la forma del terremoto de Kobe; hundió el Nikkei, el yen y a Nick Leeson. Llegó a controlar el 50 por ciento del mercado de futuros del Nikkei. Solo tenía que mantenerse estable después del terremoto. El banco de Japón no quiso que los especuladores británicos se beneficiasen de su situación de crisis y buscó financiación en los bonos. Eso hundió el yen y con él llego el desastre para Nick. Escapó a Kuala Lumpur y fue detenido en Alemania. Pasó varios años en una cárcel de máxima seguridad en Singapur. Hoy sigue operando para sí mismo e imparte conferencias por el mundo.

La Banca Barings, la misma que puso el dinero para la construcción del ferrocarril en la ruta de la seda y fue descrita por el cardenal Richelieu como la sexta potencia del mundo, terminó finalmente vendida por una libra al grupo holandés de servicios financieros Internationale Nederlanden Groep (ING), que prometió hacerse cargo de todas las deudas, devolver los depósitos y encargarse de los acreedores. Para sorpresa de muchos, Barings había estado en manos de un especulador de 28 años que dejó un agujero irreparable de 827 millones de libras.

(Fuente: Articulo de La Vanguardia 26 de agosto de 2015)

¡ADVERTENCIA!

Al ser este un libro para principiantes vamos a quedarnos con lo que tienes que hacer:

- ✔ No entrar en exceso en el mercado. Un máximo de tres entradas te permitirá vivir muy bien.
- ✔ Bajo ningún concepto operes con más de un contrato si haces futuros. Si haces CFD toma solo una posición. En Forex igual. Es decir, hagas lo que hagas opera con lo mínimo.
- ✔ No aumentes posiciones hasta que hayas duplicado tu cuenta. Esto te permitirá tener una buena gestión monetaria de novato.

 No pases nunca del 3 por ciento de pérdida de tu capital. A ser posible debería ser del 1 por ciento.

Cada vez que perdemos tenemos que empezar desde una cifra más baja de dinero en cuenta. Recuperar lo perdido es más complejo que multiplicar cuando ganas.

Sé realista. Si hasta ahora has ganado por tu trabajo de 8 horas al día la cantidad de 70 euros, no pretendas ganar 150 euros nada más llegar al trading. Si sigues la gestión monetaria que te propongo en este libro, un día podrás se libre o mirar al menos a fin de mes sin agonía y tristeza.

A mis alumnos les pido que ganen un solo punto en el mini S&P 500, o sea, 50 dólares. Ganar un simple e insignificante punto todos los días puede cambiar la vida de una persona que actúe como una hormiguita. El problema es que los seres humanos nos dejamos llevar muchas veces por la avaricia. Pero eso es materia del siguiente capítulo. Observa en la tabla 17-1 la progresión de tu cuenta de bróker si ganaras tan solo 1 punto diario de beneficio y trabajaras 22 días al mes (los fines de semana no los cuento) durante 11 meses al año (el mes que falta son tus vacaciones).

Tabla 17-1. Progresión de la cuenta de un bróker que gana 1 punto diario

Año	*Capital inicial*	*Número de contrato*	*Beneficio*
1	10.000 $	1	11.000 $
2	21.000 $	2	22.000 $
3	43.000 $	3	33.000 $
4	76.000 $	4	44.000 $
5	120.000 $	5	55.000 $
6	175.000 $	6	66.000 $

Impresionante, ¿verdad? Espero que esta tabla te ayude a ser cuidadoso y sensato en tu gestión monetaria, pues la gracia del trading es que con perseverancia y un trabajo de hormiguita puedes llegar a obtener resultados tan espectaculares como el de esta tabla.

EXAMEN

A) ¿Qué capital necesito para empezar?

1. Depende de la volatilidad del mercado. Entre 5.000 euros y 10.000 euros.
2. Menos de 1.000 euros.
3. 30.000 euros.
4. Depende de la volatilidad del mercado. 5.000 euros bastarían cuando hay poca volatilidad. Cuando hay mucha volatilidad, la cifra debería estar en 10.000 euros.

B) ¿Cuál es la prioridad mayor en trading?

1. Preservar el capital.
2. Saber muchas teorías.
3. El análisis chartista.
4. Conocer la martingala.

C) Es muy importante que dependiendo del instrumento financiero tu pérdida sea:

1. Entre el 1 por ciento y el 3 por ciento.
2. Superior al 3 por ciento.
3. Entre el 3 por ciento y el 5 por ciento.
4. Que no pase del 10 por ciento.

D) El apalancamiento va vinculado a:

1. No usar stops.
2. Usarlos de vez en cuando.
3. El uso de stops.
4. Ninguna es cierta.

RESPUESTAS: A) 1; B) 1; C) 1; D) 3;

Capítulo 18

Psicotrading: qué es y para qué sirve

En este capítulo

Una ciencia moderna

Conocerse a uno mismo

Organización y planificación

Como te adelantaba en el capítulo 17, para mí, el psicotrading supone el 50 por ciento del éxito de un trader. Es una línea de investigación moderna y todavía relativamente desconocida en este ambito, pero para mí no se puede entender esta actividad sin la luz que arroja esta línea de trabajo, a la que dedicaré este capítulo entero.

El poder está en tu mente

Si tomas dos sujetos con el mismo método, puede que uno sea ganador y el otro perdedor, y que la única diferencia entre ellos sea cómo gestionan sus emociones. Eso puede marcar la diferencia entre vivir o no de su operativa bursátil.

Defino *psicotrading* como la ciencia que estudia el comportamiento de los traders ante sus operaciones bursátiles. Su misión es hacer que el trader sea consciente de sus habilidades para poder gestionar coherentemente sus operaciones, para que estas no se vean influidas por sus emociones antes, durante y después de su entrada en el mercado.

Tradear es lo mismo que llevar a cabo un combate. Estás solo con el enemigo, el villano más fuerte que existe. El enemigo no es el mercado, ni los integrantes del mismo, ni tu operativa, ni las noticias, ni las velas. El mayor enemigo de tu trading eres tú mismo.

Las emociones que sientes al hacer trading se parecen mucho a las que despierta un juego de azar. Cuando juegas sin dinero todo te parece de color de rosa. Pero cuando tienes que poner toda la carne en el asador la situación cambia y las cosas pueden teñirse de otro color.

Lo primero que suele ocurrir a un trader novato es que empieza a dudar de su sistema. ¿Habré entrado bien? ¿Debería mover mi stop? ¡Si no lo muevo, me pilla el toro!

La vivencia de un trader es la misma que sufre un estudiante universitario ante su examen de graduación o el famoso examen de acceso a la universidad. El pánico te invade.

El trading saca lo mejor y lo peor que hay en ti. Se requiere un fuerte control mental cuando estás en el mercado real. Si te da un ataque de pánico, empezarás a actuar por impulsos y será complicado adoptar decisiones con lucidez.

Descubre tus emociones

El secreto del psicotrading está en conocerte a ti mismo. Para ser un buen trader, tendrás que superar varias barreras:

- El miedo.
- La ambición desmedida.
- La arrogancia.
- La cobardía.
- El egocentrismo

Veamos uno por uno cómo inciden en tu forma de hacer trading.

El miedo

Es la emoción más natural entre los operadores bursátiles, porque a nadie le gusta perder dinero. Llevas meses operando en simulador (generalmente entre seis y nueve meses, todos los días) y consideras que conoces el mercado donde tienes intención de introducir tus órdenes. Lamentablemente ahora que te has decidido iniciar en real, empiezas a cometer equivocaciones. El miedo que acaba de apoderarse de ti te lleva a tener pequeñas ganancias contra muchas pérdidas.

La avaricia

Es el segundo gran enemigo de los traders. Tras superar el miedo anterior, te planteas recuperar tus pérdidas y esto se convierte en una prioridad. Así que tomas el ratón como si de una ametralladora se tratase y te pones a disparar a todo lo que se mueve. Tu objetivo es cazar cualquier movimiento, por pequeño e insignificante que sea. No esperas al precio cómodamente sentado; si el precio se va, tú correrás detrás como si fuese el último autobús que fuese a pasar por tu zona en semanas.

También puede ocurrir que hayas entrado bien en el instrumento financiero y te vengas arriba. No dudas que va a dar dinero y valoras que puedes ganar más, por ello no te sales y aguantas la posición hasta que esta se vuelve en tu contra. Pasas de ganancias a pérdidas.

La arrogancia

El trader arrogante se cree el león de la selva. ¡Aquí solo rujo yo! Este personaje es casi un mago que ve la dirección del mercado anticipadamente. Fuerte y pagado de sí mismo, aumenta sus posiciones e ignora todo razonamiento. Es el que corre más riesgo y el perfil ideal de las martingalas.

La cobardía

El cobarde, tras varios errores personales ya no cree en sí mismo ni en su capacidad, duda de todo. A este trader yo le llamo el eterno investigador. Suele sufrir de “parálisis por análisis”, que ya vimos en el capítulo CCC, Ni avanza ni se apunta a un curso para aprender, considera que tal vez se equivocó en el sitio donde hace trading. Suele saltar de acciones a CFD, luego prueba los futuros y, cuando alguien le habla de Forex, lo intenta, para comenzar de

nuevo el mismo círculo una y otra vez probando todo tipo de estrategias nuevas. Es un veleta que se deja llevar según sople el viento.

El egocentrismo

Ser un egocéntrico es, probablemente, lo más peligroso. Un trader egocéntrico no da su brazo a torcer y es capaz de mantener operativas de day trading abiertas en pérdidas durante meses, sin salir hasta que ha dilapidado la cuenta, para volver luego a meter más dinero en su bróker e iniciar el periplo de nuevo.

El equilibrio psicológico y conocerte bien son muy necesarios si deseas ser exitoso en esta profesión. Para acercarte a algo nuevo necesitas mirarlo desde la humildad absoluta. No puedes emular a tu mentor cuando hace dos meses que has aprendido. Reconocer los límites que tienes puede ser el inicio hacia tu meta. Que ganes o pierdas dinero dependerá de tu cerebro y de lo bien amueblado que lo tengas.

La mayoría de las veces tendrás que aprender a reprogramarte y, para cambiar comportamientos, hay que empezar por reconocer que estos son dañinos y que tienes que enfrentarte a ellos. No se pueden anular las emociones; no puedes dejar de tener miedo o de ser avaro, pero sí que puedes gestionarlas en pro de mejorar, enfrentándote a ellas.

Lo que seas en tu vida real se reflejará en tu trading. Si eres impaciente en casa, actuarás igual ante las pantallas del ordenador. Querrás resultados ¡ya! Seguramente sientas frustración si no ocurre todo del modo que querías y en el tiempo que pensabas.

No todo en ti es negativo

El psicotrading no abarca solo la parte negativa de la persona, también mira la positiva. Tus valores, habilidades, actitudes, talentos y todo lo que te haga darte cuenta de tu potencial para creer en ti.

¡No puedes permitir que tus emociones te bloqueen! Se trata de reconstruir la figura con las piezas que forman el puzle del trader. No tienes que romper lo que eres, solo adaptarlo a este nuevo entorno. Por eso es importante leer mucho sobre estas cuestiones de aquellos que son los mejores en su campo.

Es lo que yo hago con el que para mí es el mejor psicotrader del mundo, Brett Steenbarger. ¡Y no lo digo porque sea mi mentor y amigo! Sigue leyendo y entenderás por qué lo considero tan importante.

Psicólogo de profesión, trader por devoción

Sí, como suena, Brett Steenbarger es psicólogo clínico de profesión y trader por devoción, y precisamente la unión de ambas cuestiones le ha hecho investigar a muchos de los muchachos de Wall Street.

De Brett creo que lo que más destacaría es su humanidad y generosidad. Y para muestra, un botón: el 10 de junio de 2014 celebré una gala benéfica en Madrid cuyo objetivo era recaudar dinero para apoyar a un grupo de científicos capitaneados por José Luis García Pérez, que investigan el genoma humano con el objetivo de conocer mejor el cáncer. Pedí a Brett que colaborara y no lo dudó. Contamos con personalidades de la talla de José Carlos Díez, Antonio Sáenz del Castillo, Roberto Moro y Juanjo Salamanca, entre otros, y conseguimos recaudar la cantidad necesaria para un año de investigación.

Brett colabora también en nuestro blog con sus artículos, permitiéndonos así ampliar nuestros conocimientos de la mano de uno de los mejores.

Una de las frases que más me gusta de Brett es “el trading son las olimpiadas de los mercados financieros”.

Por tanto, busca información sobre las investigaciones y trabajos de los mejores, así como reseñas y entrevistas que les hayan hecho. Sus aportaciones no tienen desperdicio.



El diario de trading por operaciones

El diario de trading es como el cuaderno de bitácora para un navegante. Sin él no sabes dónde te hallas. Para llegar a buen puerto necesitas un mapa que te guíe desde el punto de origen al punto de destino. Lo mismo ocurre en el trading: necesitas un diario en el que apuntar todo lo que ocurre en tu sesión de operativa.

Puede ser una bonita libreta, un cuaderno de notas o una hoja de Excel en la que contabilizar tus entradas y salidas diarias.

Por ejemplo:

- ✔ Compra en 1.200 del mini S&P 500 y venta en 1.205 = 5 puntos = 250 dólares.
- ✔ Venta en 1.208 y compra en 1.210 = –2 puntos= –100 dólares.
- ✔ Total del día= + 150 dólares.

Anotando las buenas y malas operaciones podrás calcular tu ratio de pérdidas/beneficio y saber cuál es tu porcentaje. Esto es vital para saber cuándo estás preparado para pasar al real, lo que en BPT denominamos “la bañera caliente”.

En ese diario de trading puede ir un apartado destinado a los sentimientos donde se vea qué sentiste durante la sesión: ansiedad, ira, avaricia, miedo, etc. Así nos permite seguir avanzando y mejorar siguiendo un control.

Es imposible echarle la culpa a otro cuando el único participante en trading eres tú.

Las emociones equivocadas, en tiempo real

En la figura 18-1 se ve muy claro que cuando piensas que vas a

ganar te invade un sentimiento de euforia. Después el mercado se vuelve en tu contra, no pusiste stops o solo eran mentales y no los respetaste, y cada caída de mercado aumenta tu nerviosismo. No sales porque piensas que el mercado se va a dar la vuelta en algún momento y eso ¡no ocurre!

Finalmente sales del mercado con pérdidas y en ese preciso momento el mercado se gira. La cara que se te queda es de cromo. Empiezas a pensar que sabían dónde estabas posicionado y las manos fuertes del mercado han ido a por ti.

Entras de nuevo, esta vez en compra y parece que va bien; sin embargo, no ves la hora de recoger el dinero por miedo a perderlo, lo tomas... el mercado sigue subiendo y se pierde el clímax ¡Si hubieras esperado podrías haber ganado el doble!

Conclusión: una gestión monetaria pésima donde se acumulan grandes pérdidas y se recogen pocos beneficios.



Figura 18-1:
Gráfico donde se ven los estados de humor en cada momento concreto durante una operación

Las emociones correctas, en tiempo real

El trader experto que conoce el mercado sabe que hay ya varios

impulsos tendenciales y que al movimiento se le acaba el fuelle. Toma algunos beneficios y cuando ve que lo que era un soporte se convierte en resistencia decide entrar en corto y se lleva una pequeña ganancia. Lleva dos operaciones en positivo desde el inicio de su sesión de hoy. En la parte baja del gráfico el operador decide entrar pasado un punto se coloca en breakeven, o protección, y deja correr sus ganancias. No tiene miedo.



Figura 18-2:
Este gráfico refleja los mismos momentos, con las emociones bajo control, para mostrar la diferencia en los resultados

Si miras el gráfico de la figura 18-2, verás que es el mismo que el de la 18-1, incluso el método puede ser igual. Lamentablemente las cabezas no lo son. De ahí que cuando me pregunta un alumno al que no conozco si puede vivir del trading, siempre le digo lo mismo: si te formas con perseverancia, eres rutinario y disciplinado, y aprendes a gestionar tus emociones con una buena gestión monetaria lo conseguirás.

Dice Warren Buffett que hay que hacer muy pocas cosas bien para ganar en bolsa, y cada vez estoy más de acuerdo con él. En mi modesta opinión, una de las técnicas que funcionan mejor para dar solución a los problemas de gestión de las emociones es automatizar la toma de decisiones teniendo, como dicen los estadounidenses, una *checklist*, que es una lista de cosas que hacer e ir tachando a medida que vayas cumpliendo.

Tiene que servirte para actuar sin dejar espacio al pensar. Tienes que llegar al punto nirvana del trading, que no es otro que conseguir que el miedo sea tu amigo. El objetivo es alcanzar un estado de paz mental en el cual disfrutes haciendo trading y no estés atenazado por el miedo a la pérdida.



Esto no es un engañabobos

A lo largo de la semana contesto muchos correos electrónicos que me llegan a `info@tradingybolsaparatorpes.com`. En uno que recibí no hace mucho, el interesado me decía que había estado viendo vídeos por Internet y recabando información sobre cómo operar en bolsa por su cuenta, y que había decidido, después de varios meses trabajando con una demo, empezar en serio con una cuenta de 200 euros. Dos horas después había quedado desplumado. "He notado la diferencia del modo simulado al modo real —me decía en su correo—, me daba la sensación de que alguien había advertido que invertía y en ese mismo momento todo se puso en contra mía. Aun así, fui a por todas y compré lo máximo. En fin, creo que no he hecho las cosas bien y no quiero pensar que esto del trading es un engañabobos."

La verdad es que me da mucha pena cuando a alguien le ocurre lo que le ha pasado a esta persona. Y hay algo que me preocupa especialmente: el que toda su formación haya sido ver vídeos y recabar información. ¿Conoces a algún torero que, después de haber visto un vídeo y haber leído un poco de teoría sobre tauromaquia, se tire al ruedo? No, lo mismo que nadie se pone a conducir un Ferrari porque ha visto una película en la que el protagonista conducía uno...

La respuesta es clara: de la demo al real hay un paso muy grande.

Para ser trader es necesario formarse y tener en cuenta, muy en cuenta, tanto la gestión monetaria como el psicotrading. El trading, como te he repetido en más de una ocasión a lo largo de estas páginas, requiere aprender, y eso es algo que no se consigue ni en un día ni en dos, sino que lleva de 1 a 2 años de formación. Mi consejo es que si no te puedes formar como es debido, no hagas trading. Así de simple. Y debes hacerlo con los mejores.

No, el trading no es un engañabobos. Y si eso es lo que piensas, no lo vuelvas a intentar. Decide, pues, cómo quieres construir tu casa, si de paja o con ladrillo. A partir de ahí, toma la decisión que más te convenga.

Los errores, la clave del aprendizaje

Hay que aprender a perder: de la pérdida nace el triunfo. Y uno de los mayores errores de los traders es pensar en dinero. Deberías de plantearte cada sesión de operativa como una más en la suma de un mes. Igual que en un hogar no se calculan los ingresos y gastos todos los días sino a final de mes y, a menudo, en porcentaje, en trading es importante que te alejes del concepto de dinero en estado puro para perseguir lo que llamamos rendimiento. Eso te dará paz mental y te alejará de las posibles pérdidas cuantificadas económicamente en dinero, que perjudican a tus emociones.

No calcules las pérdidas como un total, sino de forma separada. Si las analizas de forma individual, te será más facil y llevadero soportarlas mentalmente porque no te verás condicionado por operaciones anteriores.

Visualízate entrando en el mercado y colocando tu stop de pérdidas y pasándolo a beneficios. Mírate en el futuro recogiendo los beneficios de tu trading. Mantente firme cuando en tu sueño veas el precio que se da la vuelta y te salta el stop. Eliminar el miedo con este ejercicio te ayudará en tu futura operativa en real.

Es lo que hará realidad una frase que me gusta mucho de un gran trader, Alexander Elder: “Usted puede ser libre. Puede vivir en cualquier lugar del mundo. Puede liberarse de la rutina y no tener que rendir cuentas a nadie”.



Grandes maestros: El trader que vino del frío

Nacido en San Petersburgo cuando esta todavía era soviética y se llamaba Leningrado, Alexander Elder creció en Estonia soñando con la libertad. Empezó a estudiar medicina, pero aun así no le abandonó su sueño de escapar del opresivo régimen socialista y vivir en Estados Unidos, el único país donde, según él, “uno puede llegar en balsa y convertirse en americano”.

Para escapar, Alexander se enroló en calidad de médico a bordo de un buque mercante, en el que navegó hasta que un día, aprovechando una parada en el puerto de una ciudad africana, corrió a la embajada estadounidense para pedir asilo político. Fue en 1975. Una vez en Nueva York, encontró trabajo como asistente de estadística en una institución mental.

Hasta 1979, la vida de Alexander Elder se dividió entre la medicina y la familia, ya que encontró esposa y tuvo tres hijos. Su acercamiento al mercado financiero fue casi un accidente. Un día cayó en sus manos el libro *Cómo comprar acciones* de Louis Engel, que le fascinó de inmediato. Desde entonces, empezó a devorar todo lo relacionado con el mundo financiero y a comprar acciones. Como él mismo explica: “Por supuesto, no sabía prácticamente nada de lo que estaba haciendo. Me movía a ciegas, pero, sin embargo, mi primera inversión estaba siendo rentable. Fue maravilloso. Me sentía invencible. Llamé a casa, a Rusia, diciendo que mi cuenta había crecido en un 50 por ciento en dos semanas, y advertí a mi madre que no estaba metido en trabajos deshonestos. Luego, como todos los grandes traders, perdí todo lo que había ganado. Me sentí perdido. Pero me resigné. Descubrí el mundo del análisis técnico para enamorarme de él y acabé en los mercados de

futuros".

En la actualidad, Elder es conferenciante y escribe libros de psicología del trading.

EXAMEN

Para concluir este capítulo no te pongo un examen. Es más bien una serie de reflexiones que debes hacer cuando te prepares para ser trader. Estas preguntas te ayudaran a saber en qué punto estás y cuánto te queda.

Lo primero que quiero que hagas es trazar un plan de trading, acumular grandes cantidades de paciencia y ser consecuente contigo mismo (no autoengañarte). Formúlate las siguientes preguntas:

1. ¿Qué quiero conseguir haciendo trading?
2. ¿Me he formado bastante para adquirir conocimiento como trader?
3. ¿Tengo un training plan y, consecuentemente, un método operativo?
4. ¿Cómo reacciono ante mis errores?
5. ¿A qué distancia está mi objetivo como trader?
6. ¿Cuáles son mis mejores valores para conseguirlo?
7. ¿Cuáles no lo son y cómo los cambiaría?
8. ¿Qué estoy dispuesto a hacer para conseguirlo?

Este es un libro de consulta para el futuro. Revisa a lo largo de tu vida como trader estas ocho preguntas.

Parte V

Los decálogos

En esta parte...

La parte de los decálogos es una de las más típicas de los libros *Para Dummies*, pues en ella se ofrece información interesante que quizá ya ha aparecido en otros capítulos del libro, pero que agrupada por temas o haciendo nuevas asociaciones de ideas te brindará una nueva oportunidad para profundizar en tu reflexión sobre el trading.

Concretamente te he preparado cinco decálogos, todos ellos sobre consejos y advertencias que te serán muy útiles en tu preparación para ser trading y una vez que ya lo seas.

Capítulo 19

Diez errores que debes evitar a toda costa

En este capítulo

- La importancia de los stops de pérdidas
- Operar sin método y con miedo
- El mercado es imbatible

Nadie nace enseñado, y menos aún en una materia como el trading, que en España es prácticamente desconocida hoy por hoy, para sorpresa de todos mis amigos estadounidenses. Por ello, es muy fácil que, aunque estudies e intentes ir con cautela, al principio cometas algunos errores. No te preocupes, porque nos ha pasado a todos, ¡incluso a los más grandes!

Aun así, creo que puede ser interesante que te comente los diez errores más usuales en este campo. ¡Espero que te sean de utilidad y no caigas en ellos!

Perder tu capital que es tu herramienta de trabajo

Como te decía en el capítulo 15, dedicado a la gestión monetaria, si dispones de poco dinero y lo pierdes todo, la frustración será mayor que si tienes un buen colchón y solo operas con un poco de dinero. Eso se llama gestión monetaria, y está estrechamente vinculado con el riesgo. El dinero no es solo la materia prima que

vas a transformar en más dinero, sino que es tu medio de vida y el de tu futuro, así que la prudencia y formarte con los mejores debería ir por delante en tu vida como trader.

No colocar stops de pérdidas en tus operaciones

No me cansaré de repetirlo, el stop loss o stop de pérdidas (y su otra cara de la moneda, el límite de beneficios) son tu red de seguridad cuando las cosas se tuerzan, cosa que tarde o temprano ocurre. No te evitarán la caída, pero sí que sufras pérdidas mayores.

Y mucho cuidado con los stops mentales, que son poco más que espejismos, pues casi nunca se respetan y, tenlo muy claro, jamás paran una caída. Por tanto, y aunque me llames pesada por repetirlo tanto ¡nada de stops mentales!

Hacer martingalas para promediar, sea al alza o a la baja

¿Recuerdas que en el capítulo 17 vimos la piramidación y la martingala? Piramidar está bien, pues consiste en añadir contratos a una posición ganadora para obtener más beneficio. La martingala, en cambio, consiste en meter más contratos en una operación perdedora para promediar las pérdidas. Esta actuación es incorrecta.

Imagínate esta situación: compras 1.000 acciones de Telefónica a 10 euros, y poco después bajan a 8. Pero tú, tozudo, vuelves a comprar otras 1.000, y todavía bajan a 6. Y aun así, tú, obcecado, te haces con otras 1.000. Vas perdiendo, eso queda meridianamente claro. Pero entonces tú, en un silogismo engañoso, piensas: “Total, de 10 a 8 y luego 6, me da una media de 8, así que solo he perdido 2 € por acción”... Pues bien, si de verdad se te viene a la cabeza algo parecido a esto y encima te lo crees, tienes un problema. Y serio, porque nada de eso es verdad. Haz bien tus cálculos, porque, por cabezota, te has pillado los

dedos seriamente. Perdías 2.000 euros cuando decidiste comprar el segundo paquete de 1.000 acciones y ahora ya pierdes ¡6.000 eurazos!

Dejar posiciones perdedoras abiertas esperando a que el precio se gire

CONSEJO

Este consejo es continuación del anterior: si la tendencia va en contra de tus intereses y no hay pronóstico de que vaya a cambiar en breve, no alargues la agonía, cierra cuanto antes. Recuerda que ante todo debes preservar tu patrimonio, no apostarlo a algo que escapa a tu control. Precisamente una de las cosas que más me gusta del day trading es la agilidad para operar, es decir, para entrar cuando la cosa pinta bien y salir cuando pinta mal. Dejar las operaciones abiertas mientras yo duermo, por ejemplo, iba completamente contra mi mentalidad, de talante más conservador.

Operar en exceso

Ya lo dice la sabiduría popular: "Quien mucho abarca poco aprieta". En day trading la filosofía es la misma: seleccionar unos pocos valores, estudiarlos con detenimiento, mirar cómo se comportaron en el pasado y, si te sientes cómodo con ellos, especializarte. Querer saber de todo y estar en todo solo te llevará a desconcentrarte y a que se te empiecen a escapar las cosas.

Es importante no hacer más de tres operaciones al día. No tientes al mercado; si te ha regalado dinero, no le des oportunidad de que te lo quite.

Pensar en el dinero que vas ganar

En el day trading estás muy poco rato operando. En realidad,

normalmente no más de dos horas. Obviamente debes dedicar un rato a la preparación previa y luego llevar un diario de tus operaciones y analizar con ojo crítico tu operativa del día. Por eso es necesario que estés muy concentrado en la operación en sí; no te montes el cuento de la lechera, porque solo conseguirás distraerte.

Tu meta es perfeccionar tu trading. El dinero te llegará por añadidura.

Operar por sentimientos y sin un método

Uno de los campos más fascinantes de investigación actual dentro del trading es el psicotrading, la especialidad de mi amigo y mentor Brett Steenbarger. En trading, la concentración y ecuanimidad son el 50 por ciento del éxito. El método supone "solo" el 30 por ciento. Y el 20 por ciento restante depende de la gestión monetaria.

Es normal experimentar emociones cuando se opera. A todos nos pasa, pues operar tiene algo de reto, la adrenalina se puede disparar y el pulso acelerar, como las cacerías debían serlo para nuestros ancestros. Pero ello no debe impedir que la mente domine sobre la materia. Si te has formado bien, has practicado con el simulador hasta dominar tu método a la perfección y pones tus stop loss, tus sentimientos deberían estar bajo control.

Saltarte la gestión monetaria o no tener ninguna

Por si todavía no lo tienes grabado entre ceja y ceja, te lo digo de otro modo: lo importante es preservar tu patrimonio. Y ese debe ser tu primer criterio cuando decidas con qué cantidad de dinero vas a operar, pues en eso consiste, precisamente, la gestión monetaria: en decidir con criterios racionales cuál es la cantidad óptima para abrir posiciones en el mercado. Por si te ayuda a entenderlo mejor, este tema lo verás también en algunos manuales como gestión del riesgo operacional.

Tomar las tendencias cuando están agotadas... ¡Me quedo sin billete!

Puede suceder que a veces caigas en la trampa de la parálisis por análisis, que consiste en no decidirte a entrar por no sentirte seguro. Pues permíteme que te diga que nunca tendrás el 100 por ciento de seguridad de éxito, por más datos que recabes. Si no, se acabaría el negocio. Puedes y debes aprender de los mejores, debes graficar, debes estudiar cómo se comportó ese valor en el pasado, debes buscar indicadores, pero no esperes tanto como para que la tendencia ya se haya agotado.

Creer que puedes batir al mercado

Creer que puedes batir al mercado de forma sistemática es una falacia. Puede ocurrir algunas veces, pero el mercado es un reino independiente, le gusta ir a la suya, hacer lo que le da la gana; es caprichoso y, a menudo, irracional. No lo vas a derrotar nunca. Lo mejor que puedes hacer es conocerlo y aprovechar sus "caprichos" a favor de tu bolsillo.

Capítulo 20

Diez claves de los traders de éxito

En este capítulo

El trading ha de ser una vocación y una pasión

La importancia de establecer una rutina

Prueba y experimenta, pero sé fiel a tu método

En trading es muy importante aprender. Yo siempre recomiendo seguir algún curso, pero también estar atento en la prensa e internet a todo aquello relacionado con los grandes maestros de esta disciplina. Conocer lo que han hecho, sus logros, y no menos sus errores, es una guía fantástica, a la par que entretenida, que te ayudará a tomar conciencia de qué es el trading y qué partido puedes sacarle. Eso sí, siempre con los pies en el suelo. Y siempre que te guste y no te lo tomes como una imposición o una obligación.

Haz trading porque lo ames y sea tu pasión

No lo hagas simplemente porque te parezca una buena idea para ganar dinero, porque a partir de determinado nivel, más dinero no te proporcionará más bienestar. Es verdad que mi objetivo al escribir este libro fue proporcionarte un camino para tener un plan B desde el punto de vista económico, pero si esa es tu única motivación, se va a ir apagando a medida que vaya pasando el

tiempo. La verdadera motivación nace de la pasión duradera, y eso es lo que me gustaría haberte transmitido en estas páginas.

Prepárate un plan

Piensa cuál es tu meta y visualízate en esa situación. Establece etapas, con objetivos claros que te ayuden en tu progreso. En el capítulo ZZZ tienes un recuadro sobre las tres etapas para convertirte en trader. No pases a la siguiente hasta que sientas que dominas completamente la anterior: primero adquiere toda la formación que puedas, luego pasa a realizar simulaciones hasta que domines la técnica y controles tus emociones y solo cuando tu porcentaje de operaciones exitosas iguale la de los profesionales, entra en el mercado. Traza un plan general y uno específico para cada una de las etapas.

Cuando entres en el mercado pon tu stop

Antes de entrar, mira bien todos los indicadores e intenta reconocer formas (te las explico en el capítulo YYY). Piensa bien dónde vas a colocar tu stop de pérdidas y asegúrate de ponerlo cuando entres. Ojo con los stops mentales, que solo existen en tu cabeza, no en la realidad, y que cuando la tendencia se tuerce, no te sirven de nada.

Corta pérdidas y deja correr beneficios

Esta es una de las máximas que más me gustan del day trading y es un toque de atención contra una de las emociones más tóxicas que pueden afectar a un trader: el exceso de ambición.

CONSEJO

No te empeñes en conservar una posición si el mercado te lleva la contraria ni esperes un beneficio que no llega como si te tuviera que tocar la lotería. Guíate por el análisis y lo que hayas aprendido en tu formación, la esperanza no responde a las gráficas.

Respeta tu horario y tu rutina

Tener una rutina diaria establecida te ayudará a estar centrado y mecanizar algunos de los procesos de tu actividad y no olvidarte nada importante. Procura también seguir unos hábitos de vida sanos, dormir las horas necesarias, llevar una dieta equilibrada y mantener a raya sustancias estimulantes como el café o el tabaco. Porque, aunque al principio pueda parecerte extraño, un buen trader cuida su forma física y mental. ¿Recuerdas el dicho latino *mens sana in corpore sano*? Pues eso.

Sé disciplinado con el método

Este punto enlaza con el anterior, en cuanto a lo de tener una rutina fija: si pruebas un método, verifícalo una vez y otra en la fase de simulación. No hay nada peor que el trader que salta de un método a otro, y luego a otro y al final acaba volviendo al primero, habiéndose dejado un montón de dinero por el camino y acusando a esta profesión de ser un juego de azar y, además, uno extremadamente arriesgado.

Por si no te acuerdas, yo era funcionaria y ama de casa, un perfil totalmente opuesto a una amante del riesgo; no me habría metido en una actividad en la que no me sintiera segura. Y mi forma de sentirme segura es ser fiel a mi método.

Reconoce tus errores y aprende de ellos

No hay mejor profesor que el error. Nadie es perfecto y si a eso le

añades que el mercado es caprichoso y muchas veces no actúa como esperas, ya tienes el caldo de cultivo ideal para cometer errores. Si eres fiel a tu método, vas a minimizar las opciones de error. Sin embargo, los errores llegarán, prepárate para ellos y cuando los cometas, examínalos con lupa y aprende de ellos.

Conócete a ti mismo y las herramientas que usas en tu trading

Uno de los primeros consejos del psicotrading, esa disciplina de la que tanto he aprendido, es que te conozcas a ti mismo antes de tradear. Conoce tus emociones y reacciones, ponlas a prueba en el simulador y experimenta con las herramientas que las plataformas ponen a tu disposición, hasta que llegues a tener muy claro con cuáles te sientes más cómodo de acuerdo con tu estilo de trading.

Los gráficos nunca mienten

Acuérdate de esto, es muy sencillo, tanto, que muchos traders lo olvidan. Estudia los gráficos diarios, estudia gráficos muertos para comprobar cómo se comporta un valor en determinadas circunstancias. Trata de relacionar distintas variables, como precio y volumen, formas y volumen, etc.

Sé tú mismo

Todo el mundo parece tener opinión sobre todo, incluso sobre los temas de los que no entienden nada. No te dejes influir, ten las ideas claras y cree en ti mismo y tu meta. Solo los valientes cambian su futuro. Mírate siempre en quien ha llegado a la meta, nunca en quien opina y no lo consiguió.

Capítulo 21

10 + 1 consejos para aprovechar mejor tu etapa de formación como trader

En este capítulo

El papel del dinero en el trading

Un plan de estudio siempre es necesario

Teoría y práctica son igual de importantes

Como te había explicado en el decálogo del capítulo anterior, y te vuelvo a recalcar ahora, la formación es un requisito imprescindible para ser trader. De otro modo te arriesgas a que tu experiencia con el trading se convierta en una pesadilla.

Ahora bien, formarse no significa pasar innumerables horas encerrado hincando codos. Para nada, aunque solo sea porque en el trading la parte práctica es tan importante como la teórica. Así, debes aprender a aprovechar el máximo posible esa etapa de formación, a sacarle jugo a cada instante. Para que eso sea posible, aquí tienes una serie de consejos fruto de mi propia experiencia como la estudiante que fui y la formadora que soy.

Calcula el dinero que vas a invertir en tu nueva actividad

El trading es una profesión y, como cualquier oficio, requiere

invertir tiempo en aprenderlo y realizarlo, pero también dinero, no nos engañemos. El dinero que inviertas en tu formación será tu mejor inversión. Pero ojo, digo "invertir", que no es lo mismo que *gastar*. Ya sabes que soy una abanderada de la prudencia, así que te aconsejo que cuando te sientes a trazar tu hoja de ruta para ser trader, con sus plazos y etapas, en una columna al lado vayas anotando los gastos que eso te comportará. Además del curso y los materiales didácticos, quizá necesites un ordenador nuevo, o una conexión mejor a Internet. Y antes de entrar en el mercado, calcula bien los impuestos que tendrás que pagar y las comisiones de tu bróker, no vaya a ser que te montes el cuento de la lechera y luego te des un susto.

Elimina tus creencias limitantes sobre el dinero

Si no tienes una mente rica no obtendrás beneficios. Mira el dinero como lo que es: un medio para gozar de bienestar ahora y en el futuro. Eso no quiere decir que te vuelvas un avaricioso desmedido, ni que busques acumular por el mero hecho de acumular. El dinero es un bien del que puedes disponer como mejor te parezca, pero no puede ser el fin.

Un plan de estudio

Traza un plan de estudio, con etapas e hitos intermedios, y con una fecha en la cual darás por terminada tu formación. Eso no significa que no vayas a seguir aprendiendo, pues un buen trader no deja de aprender nunca gracias a la experiencia que acumula en el día a día y al contacto con otros traders, pero tu ocupación principal ya no será la de estudiante, sino el de trader.

Igual que harás cuando seas trader profesional, trabaja cada día, sé metódico y constante.

Por cierto, tu plan de estudio debe contemplar horas de descanso. No te pases el día entero practicando, porque tu rendimiento bajará. Y no solo eso: también te aburrirás. Y si algo no es el trading, es aburrido.

No quieras aprender tú solo

Nadie nació sabiendo, ¿verdad? Pues aprende de los que saben, busca los mejores formadores que puedas, de reconocido prestigio, en España y en el extranjero. Investiga a los que han llegado adonde a ti te gustaría estar y averigua cómo lo hicieron.

En el capítulo 20 tienes los criterios que te aconsejo que compruebes antes de elegir un curso. El dinero que inviertas en ti será el mejor empleado para ganar dinero después.

Y todavía otro consejo sobre el progreso grupal: comparte tus experiencias con tus compañeros. Cuando pases a operar en virtual, por ejemplo, sube tus operativas simuladas a la comunidad de traders o a la web de tu formador. Las comunidades "aprendientes" generan mucho más conocimiento que un individuo solo aislado, porque multiplican las aportaciones. Y cuando tengas dudas... ¡pregunta! No cometas un error que te haga perder dinero porque no te atreviste a preguntar.

Lee libros y revistas especializadas

Lee libros y revistas sobre trading que te ayuden a comprender este mundo para que, cuando llegues a clase, tengas la mente preparada para asimilar los conceptos. Y cuando termines tu curso, no dejes nunca de leer sobre tu trading. Es un mundo que cambia casi a diario.

Escucha a los demás, pero practica solo

No, no me estoy contradiciendo con lo que te decía en uno de los puntos anteriores: aprende de los mejores y con los mejores. Pero una vez hecho eso, deberás encontrar tu propio método y estilo como trader, y eso solo lo podrás conseguir si la práctica la haces tú. Puedes pedir ayuda, puedes pedir consejo, puedes observar sesiones de trading en directo de tus maestros, pero busca ratos

para practicar tú solo. Además de ir perfilando tu trading, te permitirá familiarizarte con las plataformas y las herramientas de cada una.

Grafica para aprender

Comprueba qué te dicen los gráficos. Busca figuras e indicadores. Saca pantallazos de tus operativas y revísalos el fin de semana. Toda la parte III del libro está dedicada, precisamente, a entender e interpretar gráficas, porque son el cristal con el que los traders miramos el mercado.

Créate tu diario de aprendiz de trader

Es una de las prácticas más útiles para comprobar tu evolución. Lo mismo da que sea un cuaderno de papel, que un Excel o notas de texto en tu tablet: lleva un registro diario de tus operaciones de simulación, precio de entrada, precio de salida, formas que observes, indicadores a los que recurras... Es el momento de hacer todas las pruebas que quieras. Apunta todo lo que hayas tenido en cuenta en tus prácticas, así como un análisis a posteriori, tanto si acertaste como si erraste. Anota también tus reacciones y emociones en respuesta a los movimientos del mercado. Ya sabes que considero el psicotrading parte esencial del éxito de un trader y esos datos te permitirán conocer tu propio perfil.

A medida que vayas cogiendo seguridad en el virtual, empieza a actuar como si estuvieras en real, como si realmente hubieras metido esa misma cantidad de dinero de tu bolsillo en esas operaciones. Anota lo que ocurra.

Este cuaderno será tu biblia personal y una gran ayuda cuando des el salto al trading profesional.

Si ya has practicado en real, pero todavía no ganas, aprende de tus errores

La humildad es una de las mejores herramientas del trader,

porque es lo que le permite aprender de los demás y también de sus propios errores. Esto es especialmente válido si has hecho tus pinitos en trading, pero no has obtenido beneficios. Revisa tu método, tus conocimientos y tus emociones, porque algo falla.

Cuando menos es más

Si en casa no van a entender tu pasión por el trading y tu decisión de dedicarte a él, lo mejor es que no digas nada. No te empeñes en convencer a nadie. Lo importante es que creas en ti, estudies y demuestres, a ti el primero, que es posible.

De hecho, es bastante probable que haya muchas personas, y en tu entorno más cercano también, que te juzguen sin saber mucho de trading y crean que te vas "a jugar todo tu patrimonio en la bolsa". O algo peor, en una cosa parecida a la ruleta...

Si quieres, regálales un ejemplar de este libro para que entiendan dónde te estás metiendo.

No entres en el mercado real solo por captación de publicidad engañosa

Ten mucho cuidado con las promesas que te hagan los anuncios. No se gana dinero sin esfuerzo. Como te decía en el primer punto de este decálogo, no dés un paso en falso ni improvises. Las burradas que quieras, hazlas en "virtual", no se te ocurra hacer experimentos cuando estés en real.

Haz tus deberes antes de tomar cualquier decisión, ya sea elegir un curso, un bróker o un valor.

Capítulo 22

Diez consejos para cuando ya seas trader profesional

En este capítulo

Usa stops en todas las operaciones que realices

Saber parar a tiempo es importante

Investiga al bróker que te llevará el trading

Ahora ya eres trader, ¡felicidades! Pero no te creas por ello que está todo hecho y que ahora te vas a poner a ganar dinero y más dinero. No, un trader que de verdad lo sea y sienta pasión por su trabajo es alguien que sigue formándose y aprendiendo cada día. Pero como eso creo que, a base de repetírtelo, es algo que ya te ha quedado claro si has leído este libro hasta aquí, en este último decálogo quiero darte diez consejos que te serán de ayuda en tu vida cotidiana como trader. En los buenos momentos y en los malos, que tarde o temprano llegarán, pero que si estás bien preparado durarán poco o no lo serán tanto.

No dilapides tu capital, es tu herramienta

Esto, que ya te he dicho en el primer decálogo, vale igual para el aprendiz de trader como para el que ya está operando en el mercado. Es un mantra que nunca debes perder de vista. Por eso, repite conmigo: minimizar pérdidas y dejar correr ganancias.

Opera siempre con stops

No serías el primero ni el último de los traders que tiene un tropiezo serio por exceso de confianza. Errar es humano, dice la sabiduría popular, y de los errores se aprende, pero como se trata de que los errores no te cuesten muy caros, sé metódico y cuando entres, planta tus stops.

Ten a mano tus libros de trading

Sí, ya sé que has dejado atrás tu etapa de formación y, si me has hecho caso, te hartaste de hacer simulaciones antes de entrar en real. Soñabas con las simulaciones. Pero una de las cosas más maravillosas de esta profesión es su dinamismo. Siempre aparecen nuevas teorías, nuevos traders que inventan lo nunca visto desde algo parecido a la genialidad. Y tu propia experiencia aportará también una luz nueva a los libros que leíste mientras estudiabas. Por eso, no te deshagas de ellos en cuanto termines el curso, consérvalos a mano para volver a sus páginas siempre que los necesites.

Analiza tus emociones para gestionarlas

Como te decía en el capítulo 17, el psicotrading es una de las líneas actuales que más me fascina. De hecho, mi mentor y amigo Brett Steenbarger es uno de los mejores psicotraders del mundo. Por eso vuelvo a insistir en la importancia de mantener a raya tus emociones, incluso en los momentos más difíciles. Si ves que te cuesta o que, incluso, te bloqueas, acude a un psicotrader o a un coach.

Si te equivocas durante tres días seguidos... ¡para!

Este punto podría ser una consecuencia del anterior. Si entras en lo que parece ser una mala racha, descansa un poco. Puede que estés cansado y tu mente no esté lo suficientemente ágil, o quizá, sin darte cuenta, te estás desviando de tu método o que haya algún

factor nuevo en el mercado que no hayas podido considerar.

La única forma de ver dónde está el problema es dejar que tu mente desconecte y pueda tomar distancia para analizar la situación y buscar las causas.

Vigila tu gestión monetaria

Tenemos mucho que aprender de nuestras abuelas. Yo, de la mía, me he quedado con grandes lecciones. Y una de las más importantes era su maestría en gestionar el dinero que entraba en casa. Tanto para comida, tanto para ropa, tanto para la casa y esto otro, a la libreta de ahorro. Y así, como las hormiguitas de la fábula, conseguían llegar más o menos a todo, en vez de ser como las cigarras, que se gastan lo que tienen pensando que ya vendrán tiempos mejores.

Pues bien, en eso consiste la gestión monetaria, en decidir cuánto dinero vas a invertir en cada valor, durante cuánto tiempo, cuánto podrías llegar a perder sin que afecte a tu situación económica y cuánto vas a dejar a buen resguardo en tu bolsillo, por si acaso.

Cuidado con el tamaño de tus posiciones

Este punto, en realidad, forma parte de la gestión monetaria, pero es tan importante que no quiero que se te pase. Tienes que ser calculador con el dinero que metes en tus posiciones, ponte siempre en la peor situación: ¿qué pasaría si perdieras en todas tus operaciones de hoy?, ¿dónde está tu límite de pérdidas? Pues bien, tenlo siempre muy presente y cuida que el conjunto de tus posiciones no lo supere nunca.

No operes con wifi

Dicen que Benjamin Franklin dijo aquello de “Time is money”

(que en castellano vendría a ser “el tiempo es oro”). Pues bien, en trading, esta cita es literal: si en el momento que quieres entrar o salir de una posición, la conexión inalámbrica que estás usando falla, puedes perder (o dejar de ganar) tu jornal del día.

Así que nada de wifi: conexión a la red por cable, y el mejor servicio de Internet que puedas encontrar en tu zona.

Investiga a tu bróker

Puede que en tu curso te hayan recomendado alguno en concreto, o incluso hayas aprendido en la propia escuela de algún bróker. Si ya has tenido contacto con alguno, sabrás que cobran comisiones, a veces bastante jugosas, que pueden suponer una tajada importante de tus beneficios. Mi consejo es que no te cases con el primero que llame a tu puerta. Busca y compara, dentro y fuera de nuestras fronteras. En el capítulo 12 encontrarás más información sobre qué debes tener en cuenta sobre los brókers.

Declara lo que ganas

Te lo llevo diciendo desde la introducción del libro: en esto del trading vas a tener dos socios no buscados: tu bróker, que se llevará su comisión de rigor, y Hacienda, que te sisará los impuestos. Es una obligación legal y no cumplir con tus responsabilidades fiscales es un delito que al final acabas pagando. Es cierto que hay fórmulas legales para pagar menos, pero eso no es lo mismo que evadir impuestos. Evita males mayores y, si no te gustan los impuestos de tu país, fija tu residencia en otro.

Anexo

Mi querido lector, me gustaría regalarte, a modo de regalo de despedida, tres estrategias de trading que sé por experiencia que han funcionado. Pero para que las comprendas bien, antes necesito presentarte a un viejo amigo mío, uno de esos sabios hombres del renacimiento.

Mi querido amigo "Fibo"

Leonardo Pisano, conocido como *Fibonacci*, revolucionó la concepción de la proporción allá por 1202. Natural de la ciudad de Pisa, en una época en que esta tenía delegaciones comerciales por medio mundo, aprovechó sus viajes acompañando a su padre para aprender las matemáticas más avanzadas a las que tuvo acceso.

Él descubrió la sucesión infinita de números naturales que se inicia con 1 y 1, y a partir de ahí cada elemento es la suma de los dos anteriores.

1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144, 233, 377...

Esta serie, que recibe el nombre de sucesión de Fibonacci, nos da la relación matemática existente entre un montón de elementos, desde la colocación de los pétalos de una margarita o las pipas en un girasol y la formación de la concha de un caracol, hasta el chip que tiene tu tarjeta de crédito, muchas cosas en la naturaleza siguen los números de Fibonacci. Y la bolsa, aunque te sorprenda, no se escapa: si observas la representación de los precios de un valor o producto determinado en los gráficos, estos no suben o bajan siempre y de forma constante sino que a veces parecen cambiar de dirección. En realidad, se trata de pequeños retrocesos temporales que indican que el valor va seguir subiendo o bajando. Es como si quisieran coger carrerilla para así seguir bajando o subiendo. Y siempre lo hacen siguiendo las mismas proporciones porcentuales.

Los retrocesos de Fibonacci se calculan tras un movimiento al

alza o a la baja. Si tras dicho movimiento la cotización comienza a darse la vuelta, estos niveles de Fibonacci actuarán como soporte o resistencia, según el caso.

Lo curioso es que esas paradas o retrocesos ocurren con muchísima frecuencia en el 38,2 por ciento, 50 por ciento y el 61,8 por ciento del desplazamiento anterior.

Veámoslo con unos ejemplos prácticos.

Los retrocesos de Fibonacci

Observa el gráfico 1. ¿Qué ves en él?



Figura 1:
Evolución de los precios del mini S&P 500 durante 3 minutos

En la figura 1 puedes ver que los precios llevan un rato bajando, o sea, hemos tenido una tendencia bajista. Si ahora esta tendencia terminase y comenzase a darse la vuelta, seguro que te encantaría saber dónde podrían pararse los precios y formarse resistencias. Pues en tu ayuda llega *Fibo*, para los amigos: la posible subida de los precios a partir de este momento se podría detener en el 38,2

por ciento, 50 por ciento y el 61,8 por ciento del desplazamiento anterior.

¡Uff! Ahora toca ponerse a calcular porcentajes... Pues no, tranquilo. Los gráficadores traen por defecto una sencilla herramienta para dibujar, y tu gráfico con retrocesos Fibonacci quedaría tal como puedes verlo en la figura 2:

En este gráfico se observa que el precio se ha dado la vuelta y parece que quiera volver su punto de origen. Lo curioso es que en algunos puntos llegó a detenerse del todo, como en el 50 por ciento y el 76,4 por ciento donde el giro del precio fue completo.

Veamos ahora las tres estrategias que te proponía y en las cuales te va a ayudar *Fibo*.

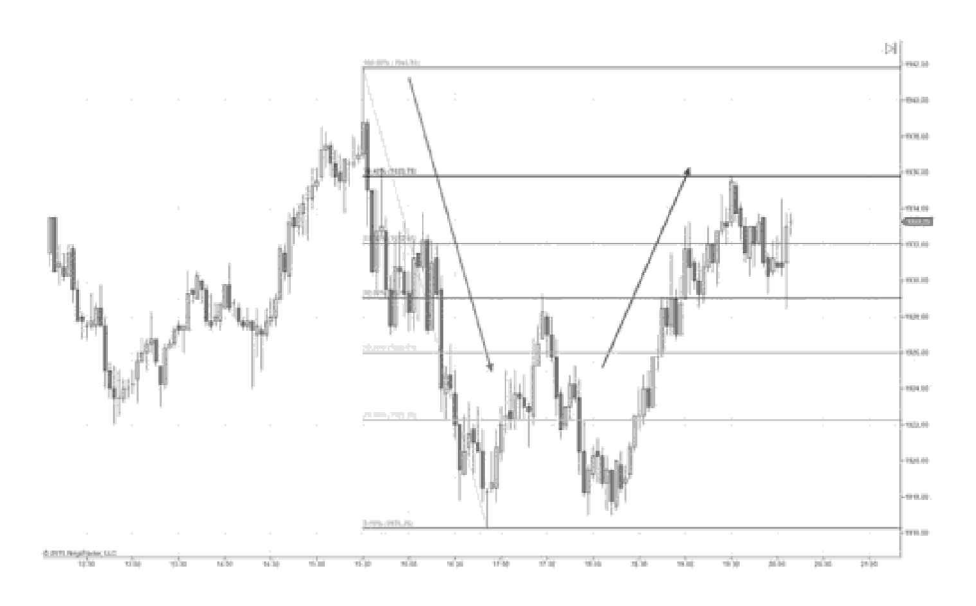


Figura 2:
En este gráfico puedes ver la reacción del precio con Fibonacci

Tres estrategias de trading



Junto con la tendencia, y los retrocesos de Fibonacci

son la mejor herramienta de un trader, y así lo verás en los próximos apartados.

Estrategia número 1

Como te decía más arriba, los porcentajes que nos indica Fibonacci hay que interpretarlos como franjas de posible parada del precio (algo así como soportes o resistencias, dependiendo de si el precio viene desde arriba hacia abajo o al revés).

Te cuento algunas reglas que siguen los traders para aplicar los números de Fibonacci:

- ✔ El primer retroceso tras un movimiento alcista muy fuerte suele ser, casi el 95 por ciento de las veces, un área de compra. Superar las siguientes zonas de 38,2 por ciento-50 por ciento-61,8 por ciento es el objetivos.
- ✔ Por supuesto, si el movimiento fuerte inicial es bajista; todo lo dicho se aplica al contrario.

¿Cuál sería la esencia de esta estrategia? Pues buscar puntos de entrada en el instrumento financiero donde vayamos a operar, ya sea corto o largo, cerca de los porcentajes de Fibonacci. En las figuras 3, 4, 5 y 6 puedes ver esta estrategia desarrollada en cuatro pasos.



Figura 3:

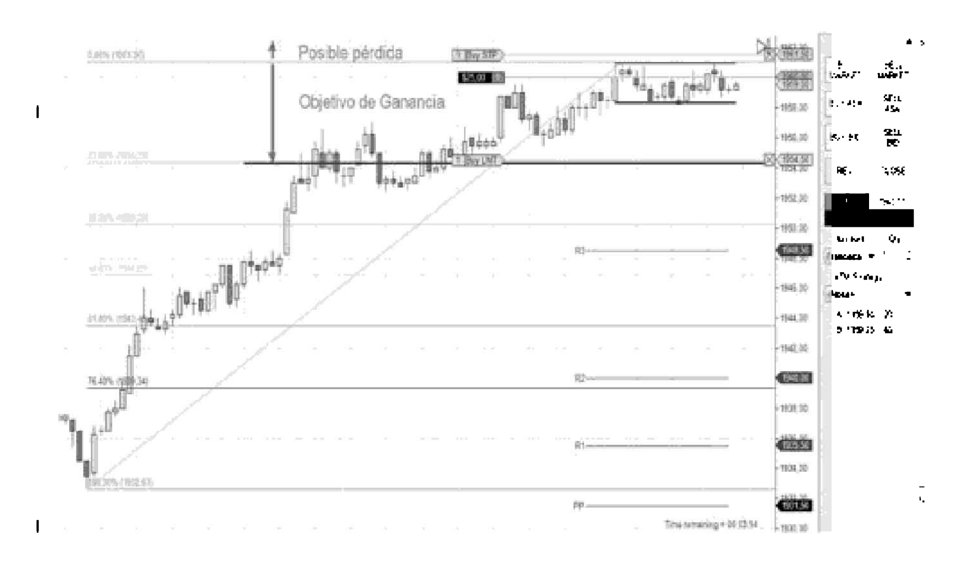


Figura 4:
Aquí puedes ver el motivo por el que se tomó la entrada en corto siguiendo la lógica de los retrocesos de Fibonacci



Figura 5:
Avance de la posición



Figura 6:
Final de objetivo, con el stop de beneficios

Estrategia número 2

Esta estrategia se fundamenta en un modo de operar llamado *setup*, que se basa en patrones de precios que se pueden observar en todos los periodos de los gráficos. Este método, usado por muchos operadores bursátiles, te permite encontrar con bastante efectividad puntos de entrada a la baja o al alza con mayor o menor riesgo.

En realidad, estos setups son todos los parámetros de velas que vimos en el capítulo 8. Por ejemplo, ver una vela envolvente alcista al final de una tendencia bajista te indica un posible giro del precio al alza, y podría ser un setup. Sin embargo, normalmente no suele ser una vela sola, sino grupos de 3 o 4 candlesticks.



Figura 7:
Setups hay tantos como estrategias usadas por cada operador; en este caso representa nuestra estrategia número 2

En la figura 7 puedes ver un setup de cambio de tendencia con cinco velas. Se ha tomado el máximo y el mínimo de las últimas cinco velas para plantear algunas estrategias de entrada. En este caso, la vela 3 está por encima de las anteriores y por encima de las siguientes, de modo que marca un máximo. Normalmente, estos indicadores tienen que venir apoyados por otros que animen la tendencia, en este caso, bajista. Como scalper, solo necesitarás tener en cuenta el último setup marcado. La barra central es la más importante del setup y, en este caso, la entrada habría estado un tick por debajo de ella, con stop donde está el número 3.



Figura 8:
Setup con 5 candlesticks de una tendencia alcista

La figura 8 vuelve a mostrar la estrategia número 2, pero en este caso el setup son 5 velas dentro de una tendencia alcista. Observa dónde estaría la entrada agresiva y dónde la conservadora. En esa operación, yo tomé la agresiva, tras la ruptura del máximo, que era la más coherente. El beneficio fue mucho mayor del esperado por un movimiento del stop de beneficios.

Estrategia número tres: soportes y resistencias con pull back

LA AUTORA OPINA

Tal vez está sea una de las mejores estrategias para un Dummy porque tiene menos complicaciones y su gestión monetaria implica poco riesgo. La vuelta a la zona de ruptura te

permite tomar, en el ejemplo de la figura 9, una posición corta.

Observa bien esta figura, porque es una de las imágenes que más se repiten en los gráficos. (En este caso no te indico la temporalidad porque no es relevante, pues un gran tanto por ciento dejará esta imagen.)



Figura 9:
El precio sigue bajando tras el choque, sin romper la nueva tendencia bajista que se ha formado

LA AUTORA OPINA

Las estrategias basadas en análisis técnico forman parte de la formación. Hay muchas, pero no basta con detectarlas; es fundamental también una buena gestión de su riesgo con los stops y, por supuesto, el control de tus emociones al operar.

Bibliografía

Libros

CAPRA, Greg; VELEZ, Oliver: *Tools and tactic for the master day trader*, McGraw-Hill Education, 2000.

DE LA LOMA, Alexey: *Las voces de los maestros de los mercados financieros*, Millennium Capital, 2000.

ELDER, Alexander: *Trading for a living*, John Wiley & Sons, Hoboken (Nueva Jersey, Estados Unidos), 1993.

MURPHY, John J.: *Análisis técnico de los mercados de futuros*, Gesmovasa, 1995.

NISON, Steve: *Más allá de las velas*, Gesmovasa, 1996.

TURNER, Toni: *A beginner's guide to day trading on line*, Adams Media, 2007.

WEINSTEIN, Stan: *Secretos para ganar en los mercados alcistas y bajistas*, Valor Editions, 2012.

Páginas web

agenbolsa.com
bolsamadrid.es
Brettsteenbarger.com
Cnmv.es
fondoscotizados.com
invertia.com
Rankia.com
Renta4.com
wikipedia.org

Invitación personal

Te invito a que visites nuestra pagina www.tradingybols a paratorpes.com. En ella encontrarás información detallada sobre nuestros cursos online y presenciales, mediante los cuales pretendemos formar traders profesionales especialistas en el futuro del mini S&P 500 y del euro-dólar. La metodología que utilizamos es simple y facil. Creemos que en la simplicidad del método está su grandeza. Al cabo de unas pocas sesiones ya podrás empezar en simulando y obtener resultados virtuales.

Tenemos cursos presenciales en diferentes ciudades de España, de los que encontrarás los detalles en la web, así como online para aquellos que no tienen disponibilidad para desplazarse. Nuestro profesorado está entre el más cualificado de España y tenemos la práctica de haber formado a varios miles de personas en todo el mundo. Tenemos un especialista en cada materia (somos la única escuela privada que goza de este privilegio) y somos, sin lugar a dudas, hoy por hoy, líderes en el mercado español en fomación en trading.

La base de nuestra formación es igual en todos los cursos, sean presenciales reducidos, amplios u online: se trata de aprender nuestro sistema BPT (bolsa para torpes) tradeando los futuros del mini S&P 500 como base y haciendo incursiones en mini Down y euro-dólar, mientras se observan otros mercados, buscando las correlaciones. También organizamos cursos privados de menos personas bajo petición.

Las prácticas de trading en vivo las hacemos en horario de mercado fuerte, dejando la parte teórica para el horario de menos volumen. Además, nuestros alumnos pueden asistir a las tutorías que se realizan todos los martes a las 18,00 horas, que quedan grabadas para los que no pueden seguirlas en directo.

A estas alturas ya conoces la importancia que le doy al psicotrading, que en nuestra escuela imparten Rosa Estany y María Almendros. Los especialistas en análisis técnico y gestión monetaria son Roberto Moro y Jorge del Canto, ambos de

reconocido prestigio y siempre en los medios de comunicación. Amador Barbado se encarga de fiscalidad y la que subscribe, de la estrategia operativa y método.

Cuando estés preparado para pasar a operar en real, uno de nuestros colaboradores te podrá acompañar junto a un coach ese día.

Nuestro curso más solicitado es el que impartimos en Granada, en el que admitimos un máximo de 15 alumnos. La ciudad de Granada llena de embrujo y belleza. Si no has estado nunca, tendrás el placer de recorrerla con nosotros y, si ya la conoces, verás lo que solo los de aquí te podemos mostrar. Hablaremos de bolsa mientras degustamos nuestras increíbles tapas. Conocerás traders anónimos con operativas en trading distintas a las nuestras, que viven en nuestra ciudad y que compartirán contigo sus experiencias. Entrarás como alumno y saldrás como amigo.

Como soy de la opinión que un trader no debe encontrarse solo en sus comienzos, pretendemos abrir un aula virtual gratuita donde realizaremos trading en vivo y en directo uno o dos días a la semana a las 15.30 h, que es el horario de apertura de la bolsa de Chicago.

Después de haber asistido a bastantes cursos a largo de mi formación, estoy convencida de que este sistema es el más honesto, y pienso que, si te formo en trading, tengo una responsabilidad contigo en tus inicios. Si al terminar deseas quedarte con nosotros y profundizar más, podrás pasar al aula virtual máster donde se encuentran todos aquellos que han asistido a nuestros cursos. Usamos las entradas que hemos explicado en los módulos de formación y los alumnos pueden practicarlas con nosotros. A través del chat nos plantean sus dudas y las respuestas les llegan por mail o personalmente.

La intención que nos mueve a ofrecerte esta oportunidad es la de formarte y, si eres un buen trader, anímate a quedarte en nuestro equipo. Espero que con nosotros encuentres lo que buscas. Quien sabe si tal vez hoy sea el principio de un cambio de vida para ti como lo fue para mi hace años. Como dice el lema de nuestra empresa: “No trabajes por dinero, haz que el dinero trabaje para ti”.

Si te ha gustado este libro y consideras que podrías ser uno de los nuestros, no lo dudes, ponte en contacto por mail a través de info@tradingybolsaparatorpes.com o al teléfono 958295958 (horario comercial).

Bienvenido al mejor trabajo del mundo.

FRANCISCA SERRANO RUIZ

Fundadora y directora de
www.tradingybolsaparatorpes.com
Trader en futuros especializada en mini S&P 500 y euro-
dólar.

Day trading y operativa bursátil para Dummies
Francisca Serrano

Editores auxiliares: Ana Bustelo y Juan Carlos Moreno

Para Dummies es un sello editorial de Centro Libros PAPF, S. L. U.
Grupo Planeta, Av. Diagonal, 662-664, 08034 Barcelona (España)
www.planetadelibros.com

Edición publicada mediante acuerdo con Wiley Publishing, Inc.

Primera edición en libro electrónico (epub): noviembre de 2016

ISBN: 978-84-329-0262-8 (epub)

Conversión a libro electrónico: Àtona - Víctor Igual, S. L.
www.victorigual.com

¡Encuentra aquí tu próxima lectura!

EMPRESA



ECONOMÍA



